



DWS Funds

Jahresbericht 2025

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV)
nach luxemburgischem Recht



Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Verkaufsprospekt, Basisinformationsblatt (KID), Satzung oder Verwaltungsreglement, Halbjahres- und Jahresberichte, Ausgabe- und Rücknahmepreise sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft sowie im Internet unter www.dws.com/fundinformation erhältlich.

Anleger in Deutschland können ihre Kauf-, Verkaufs- und Umtauschufträge bei ihrer depotführenden Stelle einreichen. Zahlungen an die Anleger wie Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen erfolgen durch ihre depotführende Stelle.

Sonstige Mitteilungen an die Anleger werden im Internet unter www.dws.com/fundinformation veröffentlicht. Sofern in einzelnen Fällen eine Veröffentlichung in einer Tageszeitung im Großherzogtum Luxemburg gesetzlich vorgeschrieben ist, erfolgt die Veröffentlichung in Deutschland im **Bundesanzeiger**.

Darüber hinaus erfolgt in den Fällen nach § 298 Absatz 2 KAGB eine zusätzliche Veröffentlichung im **Bundesanzeiger**.

Einrichtungen beim Vertrieb an Privatanleger gemäß § 306a KAGB

Aufgaben

Verarbeitung von Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahme- und Umtauschufträgen von Anlegern für Anteile des Fonds nach Maßgabe der Voraussetzungen, die in dem Verkaufsprospekt, dem Verwaltungsreglement, dem Basisinformationsblatt (KID) und dem letzten Halbjahres- und Jahresbericht festgelegt sind („Verkaufsunterlagen“ im Sinne von § 297 Absatz 4 KAGB):

Informationen zu den Einrichtungen

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxemburg,
Großherzogtum Luxemburg
info@dws.com

Bereitstellung von Informationen für Anleger, wie Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahme- und Umtauschufträge erteilt werden können und wie Rücknahmeerlöse ausgezahlt werden:

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxemburg,
Großherzogtum Luxemburg
info@dws.com

Erleichterung der Handhabung von Informationen und des Zugangs zu Verfahren und Vorkehrungen zum Umgang mit **Anlegerbeschwerden** gemäß § 28 Absatz 2 Nummer 1 KAGB:

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxemburg,
Großherzogtum Luxemburg
dws.lu@dws.com

Kostenlose Bereitstellung der Verkaufsunterlagen, der Ausgabe- und Rücknahmepreise der Anteile sowie sonstiger Angaben und Unterlagen, die im Herkunftsmitgliedstaat des Fonds zu veröffentlichen sind:

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxemburg,
Großherzogtum Luxemburg
info@dws.com

Bereitstellung der relevanten Informationen für Anleger auf einem dauerhaften Datenträger über die Aufgaben, die die Einrichtung erfüllt:

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxemburg,
Großherzogtum Luxemburg
info@dws.com

Inhalt

Jahresbericht 2025 vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

- 2 / Hinweise

- 4 / Jahresbericht und Jahresabschluss
DWS Funds, SICAV

- 4 / DWS Funds ESG-Garant
- 12 / DWS Funds Euro Renten Defensiv
- 17 / DWS Funds Global Protect 80
- 24 / DWS Funds Invest VermögensStrategie
- 30 / DWS Funds Invest WachstumsStrategie
- 39 / DWS Funds Invest ZukunftsStrategie
- 48 / DWS ESG Zinseinkommen
- 70 / DWS Garant 80 ETF-Portfolio

- 80 / Bericht des „Réviseur d’Entreprises agréé“

- Ergänzende Angaben

- 84 / Honorare und Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder

- 85 / Angaben zur Vergütung der Mitarbeitenden

- 89 / Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365

- 113 / Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088
sowie gemäß Verordnung (EU) 2020/852

- 232 / Hinweise für Anleger in der Schweiz

Hinweise

Die in diesem Bericht genannten Fonds sind Teilfonds einer SICAV (Société d'Investissement à Capital Variable) nach Luxemburger Recht.

Wertentwicklung

Der Erfolg einer Investmentfondsanlage wird an der Wertentwicklung der Anteile gemessen. Als Basis für die Wertberechnung werden die Anteilwerte (= Rücknahmepreise) herangezogen, unter Hinzurechnung zwischenzeitlicher Ausschüttungen. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognosen für die Zukunft.

Darüber hinaus ist in dem Bericht auch der entsprechende Vergleichsindex – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom**

31. Dezember 2025 wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

Verkaufsprospekte

Der Kauf von Fondsanteilen erfolgt auf Grundlage des zzt. gültigen Verkaufsprospekts sowie des Dokuments „Wesentliche Anlegerinformationen“ und der Satzung der SICAV, ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht und zusätzlich durch den jeweiligen Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt.

Der Jahresabschluss wird in Übereinstimmung mit den luxemburgischen Rechnungslegungsvorschriften (LuxGAAP) erstellt und unter der Annahme der Unternehmensfortführung aufgestellt. Im Fall einer Teilfondsliquidation

wird, wie in den Erläuterungen zur Bewertung des betreffenden Teilfonds beschrieben, der entsprechende Abschluss unter Aufgabe der Prämisse der Unternehmensfortführung auf der Grundlage von Liquidationswerten erstellt.

Ausgabe- und Rücknahmepreise

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie alle sonstigen Informationen für die Aktionäre können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie bei den Zahlstellen erfragt werden. Darüber hinaus werden die Ausgabe- und Rücknahmepreise in jedem Vertriebsland in geeigneten Medien (z. B. Internet, elektronische Informationssysteme, Zeitungen, etc.) veröffentlicht.

Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger:

Anpassung des Aktiengewinns wegen des EuGH-Urteils in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH und der Rechtsprechung des BFH zu § 40a KAGG

Der Europäische Gerichtshof (EuGH) hat in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH (C-377/07) entschieden, dass die Regelung im KStG für den Übergang vom körperschaftsteuerlichen Anrechnungsverfahren zum Halbeinkünfteverfahren in 2001 europarechtswidrig ist. Das Verbot für Körperschaften, Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an ausländischen Gesellschaften nach § 8b Absatz 3 KStG steuerwirksam geltend zu machen, galt nach § 34 KStG bereits in 2001, während dies für Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an inländischen Gesellschaften erst in 2002 galt. Dies widerspricht nach Auffassung des EuGH der Kapitalverkehrsfreiheit.

Der Bundesfinanzhof (BFH) hat mit Urteil vom 28. Oktober 2009 (Az. I R 27/08) entschieden, dass die Rs. STEKO grundsätzlich Wirkungen auf die Fondsanlage entfaltet. Mit BMF-Schreiben vom 01.02.2011 „Anwendung des BFH-Urteils vom 28. Oktober 2009 – I R 27/08 beim Aktiengewinn („STEKO-Rechtsprechung“)" hat die Finanzverwaltung insbesondere dargelegt, unter welchen Voraussetzungen nach ihrer Auffassung eine Anpassung eines Aktiengewinns aufgrund der Rs. STEKO möglich ist.

Der BFH hat zudem mit den Urteilen vom 25.6.2014 (I R 33/09) und 30.7.2014 (I R 74/12) im Nachgang zum Beschluss des Bundesverfassungsgerichts vom 17. Dezember 2013 (1 BvL 5/08, BGBl I 2014, 255) entschieden, dass Hinzurechnungen von negativen Aktiengewinnen aufgrund des § 40a KAGG i. d. F. des StSenKG vom 23. Oktober 2000 in den Jahren 2001 und 2002 nicht zu erfolgen hatten und dass steuerfreie positive Aktiengewinne nicht mit negativen Aktiengewinnen zu saldieren waren. Soweit also nicht bereits durch die STEKO-Rechtsprechung eine Anpassung des Anleger-Aktiengewinns erfolgt ist, kann ggf. nach der BFH-Rechtsprechung eine entsprechende Anpassung erfolgen. Die Finanzverwaltung hat sich hierzu bislang nicht geäußert.

Im Hinblick auf mögliche Maßnahmen aufgrund der BFH-Rechtsprechung empfehlen wir Anlegern mit Anteilen im Betriebsvermögen, einen Steuerberater zu konsultieren.



Jahresbericht und Jahresabschluss

Jahresbericht

DWS Funds ESG-Garant

Anlageziel* im Berichtszeitraum

Der Teilfonds investiert in eine Wertsteigerungskomponente (globale Aktien mit möglichst niedriger Schwankungsintensität) und eine Kapitalerhaltkomponente (Renten- und Geldmarktanlagen). Je nach Marktlage wird zwischen den beiden Komponenten umgeschichtet. Dabei gilt: Je weiter der Anteilwert über dem Garantiewert liegt, desto höher ist in der Regel der Anteil der Wertsteigerungskomponente. Umgekehrt steigt der Anteil der Kapitalerhaltkomponente, wenn der Anteilwert nahe am Garantiewert notiert. Zum exakten Garantiefumfang vgl. Verkaufsprospekt. Der Fonds erfüllt die DWS ESG-Mindestanforderungen.

Anlageumfeld und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Als Hauptanlagerisiken sah das Portfoliomanagement unter anderem die nicht kalkulierbare Handels- bzw. Zollpolitik der USA, den Russland-Ukraine-Krieg sowie die Unsicherheiten hinsichtlich des künftigen Kurses der Zentralbanken an.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr bis Ende 2025 erzielte der Teilfonds eine Wertsteigerung von 0,6% je Anteil (nach BVI-Methode, in Euro).

Garantie*

Der Garantiegeber, die Deutsche Bank AG, Frankfurt, garantiert, dass der Anteilwert des Teilfonds DWS Funds ESG-Garant an jedem Bewertungstag mindestens dem für diesen Bewertungstag gültigen Garantiewert entspricht. Der Garantiewert wird an jedem

DWS Funds ESG-Garant

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	Seit Auflegung ¹⁾
LU2334589889	0,6%	17,4%	10,5% ¹⁾

¹⁾ Aufgelegt am 26.10.2021

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2025
Angaben auf Euro-Basis

Bewertungstag neu bestimmt und ist für den jeweils folgenden Bewertungstag gültig. Der Garantiewert beträgt 80% des höchsten im jeweiligen Beobachtungszeitraum ermittelten Nettoinventarwertes des Teilfonds. In den ersten vier Jahren seit Auflegung des Teilfonds umfasst der Beobachtungszeitraum den Zeitraum von der Teilfondsaufgabe bis zum jeweiligen Bewertungstag. Für den 31. Dezember 2025 betrug der Garantiewert 91,56 Euro.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verord-

nung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Informationen zur Anlagepolitik und zum exakten Garantiefumfang sind den Angaben im Verkaufsprospekt zu entnehmen.

Jahresabschluss

DWS Funds ESG-Garant

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen):		
Informationstechnologie	26.597.053,41	13,75
Gesundheitswesen	20.020.120,38	10,36
Kommunikationsdienste	16.418.718,32	8,50
Finanzsektor	16.129.461,40	8,35
Hauptverbrauchsgüter	14.718.498,69	7,62
Versorger	9.151.211,47	4,74
Industrien	8.942.982,12	4,63
Dauerhafte Konsumgüter	7.091.613,16	3,67
Grundstoffe	7.059.395,09	3,65
Sonstige	1.138.822,23	0,59
Summe Aktien:	127.267.876,27	65,86
2. Investmentanteile	64.430.285,44	33,34
3. Bankguthaben	1.573.967,01	0,81
4. Sonstige Vermögensgegenstände	149.380,99	0,08
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-170.318,50	-0,09
2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	-110,61	0,00
III. Fondsvermögen	193.251.080,60	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Funds ESG-Garant

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Börsengehandelte Wertpapiere						127.267.876,27	65,86	
Aktien								
Northern Star Resources (AU000000NST8)	Stück	34.083	169.603	135.520	AUD	26,2800	510.240,25	0,26
Agnico Eagle Mines (CA0084741085)	Stück	4.528	7.289	2.761	CAD	234,6700	659.745,29	0,34
Hydro One (CA4488112083)	Stück	9.892	12.650	14.697	CAD	54,1700	332.701,88	0,17
Lundin Gold (CA5503711080)	Stück	3.234	3.234		CAD	114,4600	229.829,65	0,12
Wheaton Precious Metals (CA9628791027)	Stück	4.054	4.391	25.993	CAD	160,7600	404.644,88	0,21
Logitech International Reg. (CH0025751329)	Stück	5.584	7.276	7.103	CHF	81,6800	491.329,44	0,25
Novartis AG (CH0012005267)	Stück	11.994	7.823	13.834	CHF	109,6000	1.416.074,98	0,73
Schindler Holding Reg. (CH0024638212)	Stück	2.980	1.811	1.977	CHF	280,5000	900.452,44	0,47
Swiss Prime Site Reg. (CH0008038389)	Stück	3.028	3.028		CHF	122,5000	399.579,88	0,21
Aena SME (ES0105046017)	Stück	38.542	40.630	2.088	EUR	23,8000	917.299,60	0,47
AIB Group (IE00BF0L3536)	Stück	123.403	161.828	38.425	EUR	9,2350	1.139.626,71	0,59
ASML Holding (NL0010273215)	Stück	990	990		EUR	920,6000	911.394,00	0,47
Caixabank (ES0140609019)	Stück	60.214	60.214	97.658	EUR	10,4600	629.838,44	0,33
Deutsche Telekom (DE0005557508)	Stück	74.765	50.989	76.543	EUR	27,7500	2.074.728,75	1,07
E.ON Reg. (DE000ENAG999)	Stück	54.104	54.104		EUR	16,1200	872.156,48	0,45
ENEL (IT0003128367)	Stück	47.298	77.022	29.724	EUR	8,8250	417.404,85	0,22
Engie (FR0010208488)	Stück	44.950	40.735	19.492	EUR	22,3400	1.004.183,00	0,52
Exor (NL0012059018)	Stück	5.259	9.426	4.167	EUR	72,6500	382.066,35	0,20
Ferrovial SE (NL0015001FS8)	Stück	9.042	9.042		EUR	55,3000	500.022,60	0,26
Fresenius Medical Care (DE0005785802)	Stück	5.040	5.040		EUR	40,5500	204.372,00	0,11
Groupe Danone (C.R.) (FR0000120644)	Stück	13.602	17.679	4.077	EUR	76,8200	1.044.905,64	0,54
Henkel Ord. (DE0006048408)	Stück	5.222	6.599	14.147	EUR	65,0000	339.430,00	0,18
Iberdrola (ES0144580Y14)	Stück	63.264	55.938	60.900	EUR	18,4350	1.166.271,84	0,60
Industria de Diseño Textil (ES0148396007)	Stück	11.758	6.391	24.287	EUR	56,4400	663.621,52	0,34
Ipsen (FR0010259150)	Stück	3.280	5.213	1.933	EUR	119,7000	392.616,00	0,20
Koninklijke Ahold Delhaize (NL0011794037)	Stück	32.076	30.651	9.649	EUR	34,7100	1.113.357,96	0,58
Koninklijke KPN (NL0000009082)	Stück	327.827	199.317	217.813	EUR	3,9680	1.300.817,54	0,67
Münchener Rückver (DE0008430026)	Stück	1.601	974	1.064	EUR	563,0000	901.363,00	0,47
Orange (FR0000133308)	Stück	72.002	79.508	110.981	EUR	14,1900	1.021.708,38	0,53
Porsche Automobil Holding Pref. (DE000PAH0038)	Stück	8.352	8.352		EUR	39,7200	331.741,44	0,17
SAP (DE0007164600)	Stück	1.274	3.742	10.269	EUR	208,9000	266.138,60	0,14
Scout24 (DE000A12DM80)	Stück	4.728	5.123	11.264	EUR	85,7500	405.426,00	0,21
Terna Rete Elettrica Nazionale (IT0003242622)	Stück	76.037	51.930	32.971	EUR	9,0260	686.309,96	0,36
UniCredit (IT0005239360)	Stück	12.889	12.121	24.658	EUR	70,9700	914.732,33	0,47
Verbund AG (AT0000746409)	Stück	10.626	18.477	7.851	EUR	61,2500	650.842,50	0,34
Magnum Ice Cream (NL0015002MS2)	Stück	1.326	1.326		GBP	11,6250	17.699,79	0,01
Reckitt Benckiser Group (GB00B24CGK77)	Stück	5.591	5.591		GBP	59,8000	383.903,78	0,20
Rio Tinto (GB0007188757)	Stück	5.970	3.528	3.334	GBP	60,3100	413.423,70	0,21
Tesco (GB00BLGZ9862)	Stück	84.473	47.738	50.231	GBP	4,3998	426.755,20	0,22
BOC Hong Kong (HK2388011192)	Stück	293.500	186.000	276.500	HKD	39,7200	1.272.861,47	0,66
Hang Seng Bank (HK0011000095)	Stück	15.000	82.400	67.400	HKD	153,6000	251.562,71	0,13
HKT Trust and HKT (HK0000093390)	Stück	244.000	748.000	827.000	HKD	11,5000	306.373,69	0,16
Sino Land Co. (HK0083000502)	Stück	304.000	934.000	630.000	HKD	10,2400	339.889,18	0,18
SITC International Holdings Reg.S (KYG8187G1055)	Stück	158.000	297.000	139.000	HKD	28,3200	488.555,75	0,25
ANA Holdings (JP3429800000)	Stück	14.900	24.900	10.000	JPY	2.979,0000	241.871,78	0,13
Canon (JP3242800005)	Stück	18.700	18.900	40.000	JPY	4.633,0000	472.098,19	0,24
Central Japan Railway Co. (JP3566800003)	Stück	46.200	48.700	2.500	JPY	4.337,0000	1.091.842,08	0,56
Fujitsu (JP3818000006)	Stück	22.300	22.300		JPY	4.329,0000	526.042,56	0,27
KDDI Corp. (JP3496400007)	Stück	69.200	99.000	74.500	JPY	2.708,5000	1.021.323,60	0,53
Nomura Research Institute (JP3762800005)	Stück	24.100	17.300	9.300	JPY	6.021,0000	790.704,30	0,41
NTT (JP3735400008)	Stück	1.105.900	708.300	1.030.500	JPY	157,7000	950.333,38	0,49
Obic Co. (JP3173400007)	Stück	28.800	28.800		JPY	4.922,0000	772.436,04	0,40
Otsuka Corp. (JP3188200004)	Stück	40.000	22.100	24.200	JPY	3.232,0000	704.465,58	0,36
Otsuka Holdings (JP3188220002)	Stück	19.400	21.600	13.000	JPY	8.873,0000	937.995,26	0,49
Pan Pacific Intl Hldgs (JP3639650005)	Stück	44.100	44.100		JPY	932,3000	224.038,53	0,12
SoftBank (JP3732000009)	Stück	1.085.300	659.900	720.700	JPY	214,8000	1.270.318,18	0,66
TIS (JP3104890003)	Stück	29.500	32.200	13.200	JPY	5.257,0000	845.061,71	0,44
Tokyu Corp. (JP3574200006)	Stück	65.700	65.700		JPY	1.830,0000	655.156,25	0,34
Yokogawa Electric Corp. (JP3955000009)	Stück	36.900	27.100	13.400	JPY	5.016,0000	1.008.584,58	0,52
Telia Company (SE0000667925)	Stück	133.491	133.491		SEK	39,3400	486.055,31	0,25
DBS Group Holdings (SG1L01001701)	Stück	70	17.100	53.400	SGD	56,5000	2.618,69	0,00
Oversea-Chinese Banking (SG1S04926220)	Stück	13.200	44.100	101.000	SGD	19,8500	173.488,71	0,09

DWS Funds ESG-Garant

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Züge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Singapore Telecommunications (SG1T75931496)	Stück	354.700	373.900	19.200	SGD	4,5800	1.075.631,33	0,56
Abbott Laboratories (US0028241000)	Stück	4.401	4.401		USD	124,5700	465.807,87	0,24
Accenture (IE00B4BNMY34)	Stück	6.165	6.740	575	USD	271,3400	1.421.310,25	0,74
Adobe (US00724F1012)	Stück	2.932	3.090	158	USD	353,1600	879.786,84	0,46
Alphabet Cl.C (US02079K1079)	Stück	4.185	5.123	4.643	USD	314,3900	1.117.908,28	0,58
American International Group (US0268747849)	Stück	3.567	8.252	4.685	USD	86,4800	262.096,23	0,14
Amphenol Corp. Cl. A (US0320951017)	Stück	8.704	13.194	33.039	USD	136,9000	1.012.428,40	0,52
Analog Devices (US0326541051)	Stück	3.073	3.073		USD	275,6300	719.666,08	0,37
Apple (US0378331005)	Stück	4.225	3.009	2.201	USD	273,7600	982.740,13	0,51
Arch Capital Group (BMG0450A1053)	Stück	9.747	5.408	5.928	USD	96,3900	798.261,04	0,41
AT & T (US00206R1023)	Stück	46.512	36.031	20.301	USD	24,7700	978.888,01	0,51
Ball Corp. (US0584981064)	Stück	7.767	11.204	3.437	USD	53,1600	350.816,70	0,18
Bank of New York Mellon (US0640581007)	Stück	4.597	7.463	2.866	USD	117,4700	458.821,18	0,24
Bristol-Myers Squibb Co. (US1101221083)	Stück	5.103	6.721	16.097	USD	54,1100	234.609,23	0,12
Broadcom (US11135F1012)	Stück	995	927	4.692	USD	349,3900	295.376,23	0,15
Bunge Global S.A. (CH1300646267)	Stück	2.738	2.738		USD	89,3600	207.882,82	0,11
C.H. Robinson Worldwide (new) (US12541W2098)	Stück	3.195	3.796	8.704	USD	163,9400	445.038,70	0,23
Cardinal Health (US14149Y1082)	Stück	7.309	4.442	4.851	USD	207,3800	1.287.854,56	0,67
Cboe Global Markets (US12503M1080)	Stück	7.310	7.723	4.866	USD	256,1100	1.590.691,28	0,82
CBRE Group Cl.A (US12504L1098)	Stück	2.863	4.505	1.642	USD	164,1700	399.353,17	0,21
CDW Corp. of Delaware (US12514G1085)	Stück	2.151	2.151		USD	138,6100	253.324,36	0,13
Cencora Inc. (US03073E1055)	Stück	7.418	4.919	5.792	USD	340,2500	2.144.504,44	1,11
Centene (US15135B1017)	Stück	20.250	30.699	10.449	USD	40,8100	702.156,00	0,36
CF Industries Holdings (US1252691001)	Stück	8.896	6.722	5.426	USD	77,6500	586.919,07	0,30
Check Point Software Technologies (IL0010824113)	Stück	2.257	2.257		USD	188,5800	361.633,94	0,19
Chubb (CH0044328745)	Stück	4.865	8.274	3.409	USD	314,4500	1.299.799,69	0,67
Cigna Group (US1255231003)	Stück	1.769	961	3.002	USD	276,0100	414.853,38	0,21
Cincinnati Financial Corp. (US1720621010)	Stück	2.977	2.977		USD	164,9900	417.328,88	0,22
Cisco Systems (US17275R1023)	Stück	21.778	15.124	30.751	USD	77,7900	1.439.407,47	0,74
Citigroup (new) (US1729674242)	Stück	2.692	4.379	1.687	USD	118,1300	270.194,96	0,14
CME Group (US12572Q1058)	Stück	3.048	2.590	4.927	USD	278,4200	721.036,71	0,37
CMS Energy Corp. (US1258961002)	Stück	7.826	12.750	4.879	USD	70,1300	466.321,75	0,24
Cognizant Technology Solutions Corp. A (US1924461023)	Stück	16.704	14.852	4.673	USD	85,0000	1.206.372,40	0,62
Colgate-Palmolive Co. (US1941621039)	Stück	18.901	12.917	10.602	USD	79,6900	1.279.766,08	0,66
Comcast Cl. A (US20030N1019)	Stück	8.041	8.041		USD	29,8700	204.073,81	0,11
Consolidated Edison (US2091151041)	Stück	16.454	10.003	10.923	USD	99,5400	1.391.589,41	0,72
Copart (US2172041061)	Stück	7.714	7.714		USD	39,4900	258.826,51	0,13
Costco Wholesale Corp. (US22160K1051)	Stück	660	690	308	USD	867,8400	486.659,93	0,25
Dollar General (new) (US2566771059)	Stück	3.271	3.271		USD	137,5200	382.197,99	0,20
Dover Corp. (US2600031080)	Stück	1.784	2.804	1.020	USD	199,0300	301.686,15	0,16
Ecolab (US2788651006)	Stück	3.089	3.726	637	USD	265,5200	696.878,61	0,36
Edison International (US2810201077)	Stück	5.418	9.429	4.011	USD	60,1000	276.665,79	0,14
Edwards Lifesciences Corp. (US28176E1082)	Stück	9.552	9.552		USD	86,9400	705.595,72	0,37
Eli Lilly and Company (US5324571083)	Stück	380	411	792	USD	1.078,7300	348.287,86	0,18
Emcor Group (US29084Q1004)	Stück	791	791		USD	623,2600	418.878,17	0,22
Exelon Corp. (US30161N1019)	Stück	9.269	9.269		USD	43,6300	343.605,48	0,18
F5 (US3156161024)	Stück	919	5.670	4.751	USD	259,4300	202.571,20	0,10
Fair Isaac Corp. (US3032501047)	Stück	348	348		USD	1.771,6900	523.852,43	0,27
FirstEnergy Corp. (US3379321074)	Stück	9.381	9.381		USD	44,8900	357.800,32	0,19
Fox Cl.A (US35137L1052)	Stück	3.918	3.918		USD	73,8200	245.742,61	0,13
Fox Cl.B (US35137L2043)	Stück	8.574	9.680	20.833	USD	65,1200	474.394,73	0,25
Gartner (US3666511072)	Stück	1.524	2.135	2.202	USD	253,8000	328.638,60	0,17
Gen Digital (US6687711084)	Stück	9.404	6.008	4.638	USD	27,5800	220.368,17	0,11
General Mills (US3703341046)	Stück	9.329	12.966	26.127	USD	46,9200	371.907,63	0,19
Gilead Sciences (US3755581036)	Stück	2.798	6.521	21.560	USD	124,9100	296.952,44	0,15
GoDaddy Cl. A (US3802371076)	Stück	7.393	6.136	8.604	USD	126,5100	794.671,34	0,41
HCA Healthcare (US40412C1018)	Stück	769	769		USD	474,0200	309.716,96	0,16
Hologic (US4364401012)	Stück	6.485	6.837	352	USD	74,5100	410.550,45	0,21
Hormel Foods Corp. (US4404521001)	Stück	32.604	32.604		USD	24,1700	669.560,03	0,35
IBM (US4592001014)	Stück	1.228	3.423	8.265	USD	305,7400	319.001,42	0,17
Incyte Corp. (US45337C1027)	Stück	13.458	19.993	6.535	USD	99,2900	1.135.345,44	0,59
Jabil (US4663131039)	Stück	1.814	3.813	1.999	USD	234,9700	362.152,67	0,19
Johnson & Johnson (US4781601046)	Stück	15.056	9.153	9.995	USD	207,5600	2.655.187,87	1,37
Keysight Technologies (US49338L1035)	Stück	2.096	2.096		USD	206,8500	368.373,85	0,19
Kimberly-Clark Corp. (US4943681035)	Stück	10.096	6.844	4.439	USD	101,0300	866.645,89	0,45
Linde (IE000S9YS762)	Stück	2.484	2.618	134	USD	426,5400	900.229,71	0,47
Loews (US5404241086)	Stück	6.498	12.055	18.191	USD	106,2400	586.556,37	0,30
Mastercard Cl.A (US57636Q1040)	Stück	1.256	1.413	641	USD	577,9000	616.714,73	0,32
McDonald's Corp. (US5801351017)	Stück	5.466	3.322	3.628	USD	308,5300	1.432.877,34	0,74
McKesson Corp. (US58155Q1031)	Stück	2.560	2.084	2.907	USD	830,4200	1.806.257,87	0,93
Merck & Co. (US58933Y1055)	Stück	17.704	11.264	16.028	USD	106,6200	1.703.806,86	0,83
Microsoft Corp. (US5949181045)	Stück	4.292	3.301	2.651	USD	487,1000	1.776.314,37	0,92
Mondelez International Cl.A (US6092071058)	Stück	14.116	32.245	18.129	USD	55,0400	660.133,94	0,34
Monster Beverage (new) (US61174X1090)	Stück	16.592	17.491	899	USD	77,6300	1.094.385,45	0,57
Motorola Solutions (US6200763075)	Stück	2.478	2.928	6.697	USD	377,2800	794.341,17	0,41
Netflix (US64110L1061)	Stück	7.492	7.565	456	USD	94,1500	599.321,81	0,31

DWS Funds ESG-Garant

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Neurocrine Biosciences (US64125C1099)	Stück	1.511	7.409	5.898	USD	143,6400	0,10
Newmont (US6516391066)	Stück	27.200	42.582	46.211	USD	99,8100	1,19
NVIDIA Corp. (US67066G1040)	Stück	4.252	4.252		USD	188,2200	0,35
NVR (US62944T1051)	Stück	111	111		USD	7.355,2600	0,36
Omnicom Group (US6819191064)	Stück	4.085	2.376	2.336	USD	80,4700	0,14
O'Reilly Automotive (new) (US67103H1077)	Stück	10.277	10.527	973	USD	91,7800	0,41
PepsiCo (US7134481081)	Stück	4.663	6.686	8.985	USD	144,2400	0,30
Principal Financial Group (US74251V1026)	Stück	4.501	4.501		USD	89,0400	0,18
Quest Diagnostics (US74834L1008)	Stück	3.133	1.703	1.954	USD	175,5200	0,24
Regeneron Pharmaceuticals (US75886F1075)	Stück	834	944	714	USD	780,5000	0,29
Republic Services (US7607591002)	Stück	10.072	6.265	8.234	USD	214,5200	0,95
Rollins (US7757111049)	Stück	8.188	4.450	5.104	USD	60,7700	0,22
Ross Stores (US7782961038)	Stück	2.465	2.465		USD	180,7200	0,20
salesforce (US79466L3024)	Stück	2.735	2.735		USD	266,2300	0,32
Synchrony Financial (US87165B1035)	Stück	6.733	6.733		USD	84,7400	0,25
Te Connectivity (IE0001VNQZ81)	Stück	4.371	5.835	1.464	USD	231,8000	0,45
The Allstate Corp. (US0200021014)	Stück	2.377	2.377		USD	208,6600	0,22
The Coca-Cola Co. (US1912161007)	Stück	23.586	18.956	6.327	USD	70,1600	0,73
The Goldman Sachs Group (US38141G1040)	Stück	506	506		USD	892,1800	0,20
The Kroger Co. (US5010441013)	Stück	24.155	27.216	31.445	USD	62,7100	0,67
The Procter & Gamble (US7427181091)	Stück	8.886	7.627	11.990	USD	144,5700	0,56
TJX Companies (US8725401090)	Stück	11.801	7.854	6.902	USD	156,4700	0,81
T-Mobile US (US8725901040)	Stück	9.821	6.621	11.438	USD	203,1500	0,88
Travelers Companies (US89417E1091)	Stück	3.090	3.256	166	USD	291,9300	0,40
Trimble (US8962391004)	Stück	5.916	8.170	2.254	USD	79,9900	0,21
Tyler Technologies (US9022521051)	Stück	1.861	2.996	1.135	USD	460,7200	0,38
Uber Technologies (US90353T1007)	Stück	2.277	2.277		USD	81,5000	0,08
United Therapeutics Corp.(Del.) (US91307C1027)	Stück	2.575	1.564	1.709	USD	502,9000	0,57
UnitedHealth Group (US91324P1021)	Stück	868	1.876	3.825	USD	328,9400	0,13
VeriSign (US92343E1029)	Stück	5.981	9.187	3.206	USD	245,1500	0,64
Verizon Communications (US92343V1044)	Stück	26.493	16.070	31.559	USD	40,4800	0,47
VISA Cl.A (US92826C8394)	Stück	3.462	2.105	2.296	USD	354,6100	0,54
Walmart (US9311421039)	Stück	10.640	12.698	34.300	USD	112,5300	0,53
Waste Management Inc. (US94106L1098)	Stück	1.626	4.072	6.557	USD	222,2900	0,16
WEC Energy Group (US92939U1060)	Stück	13.195	13.911	716	USD	105,7300	0,61
Western Digital Corp. (US9581021055)	Stück	1.948	1.948		USD	179,6800	0,15
Yum! Brands (US9884981013)	Stück	7.705	7.971	8.542	USD	152,2700	0,52
Zoom Communications (US98980L1017)	Stück	9.723	9.723		USD	86,3300	0,37
Investmentanteile						64.430.285,44	33,34
Gruppeneigene Investmentanteile						64.430.285,44	33,34
DWS ESG Euro Money Market Fund (LU0225880524) (0,100%)	Stück	19.080	150.646	248.844	EUR	100,7700	0,99
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC (LU0099730524) (0,100%)	Stück	128	620	1.169	EUR	15.054,0600	1,00
DWS Institutional ESG Pension Flex Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	1.656	1.483	749	EUR	12.194,0000	10,45
DWS Institutional ESG Pension Floating Yield IC (LU0193172185) (0,050%)	Stück	1.586	599	718	EUR	12.734,0200	10,45
DWS Institutional ESG Pension Vario Yield (LU1120400566) (0,100%)	Stück	188.281	168.633	85.164	EUR	107,2400	10,45
Summe Wertpapiervermögen						191.698.161,71	99,20
Bankguthaben						1.573.967,01	0,81
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	1.133.753,63			%	100	0,59
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	43.555,97			%	100	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australische Dollar	AUD	33.806,83			%	100	0,01
Kanadische Dollar	CAD	38.305,10			%	100	0,01
Schweizer Franken	CHF	35.913,25			%	100	0,02
Britische Pfund	GBP	40.774,50			%	100	0,02
Hongkong Dollar	HKD	175.533,69			%	100	0,01
Japanische Yen	JPY	10.883.898,00			%	100	0,03
Neuseeländische Dollar	NZD	37.896,43			%	100	0,01
Singapur Dollar	SGD	29.118,27			%	100	0,01
US Dollar	USD	178.495,13			%	100	0,08
Sonstige Vermögensgegenstände						149.380,99	0,08
Zinsansprüche	EUR	3.759,60			%	100	0,00
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche	EUR	61.956,00			%	100	0,03
Quellensteueransprüche	EUR	83.665,39			%	100	0,04

DWS Funds ESG-Garant

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						193.421.509,71	100,09
Sonstige Verbindlichkeiten						-170.318,50	-0,09
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-154.378,68			% 100	-154.378,68	-0,08
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-15.939,82			% 100	-15.939,82	-0,01
Verbindlichkeiten aus Anteilsheingeschäften	EUR	-110,61			% 100	-110,61	0,00
Fondsvermögen						193.251.080,60	100,00
Anteilwert						110,54	
Umlaufende Anteile						1.748.236,000	

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

80% MSCI World Index in EUR, 20% 1 Month Euribor Index

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	26,316
größter potenzieller Risikobetrag	%	60,318
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	43,574

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltezeit unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

Australische Dollar	AUD	1,755450	= EUR	1
Kanadische Dollar	CAD	1,610600	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,928300	= EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,870900	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	9,158750	= EUR	1
Japanische Yen	JPY	183,515000	= EUR	1
Neuseeländische Dollar	NZD	2,026800	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	10,804400	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,510300	= EUR	1
US Dollar	USD	1,176950	= EUR	1

DWS Funds ESG-Garant

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg, als externem Price Service Provider und Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Anlagen werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Fondsvermögen aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da das Fondsvermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Fußnoten

1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Funds ESG-Garant

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

I. Erträge		
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	2.517.179,47
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	118.862,80
3. Erträge aus Investmentzertifikaten	EUR	104.828,10
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-508.111,47
5. Sonstige Erträge	EUR	200,38
Summe der Erträge	EUR	2.232.959,28
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-4.397,81
davon: Bereitstellungszinsen	EUR	-627,52
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.852.146,42
davon: Kostenpauschale	EUR	-1.852.146,42
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-61.378,20
davon: Aufwendungen für Rechts- und Beratungskosten	EUR	-406,87
Taxe d'Abonnement	EUR	-60.971,33
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.917.922,43
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	315.036,85
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	15.703.844,53
2. Realisierte Verluste	EUR	-6.589.973,17
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	9.113.871,36
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	9.428.908,21
1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-5.814.800,07
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-2.780.712,21
VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-8.595.512,28
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	833.395,93

Hinweis: Die Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) errechnet sich aus Gegenüberstellung der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zum Ende des Geschäftsjahres und der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zu Beginn des Geschäftsjahres. In die Summe der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) fließen die positiven (negativen) Differenzen ein, die aus dem Vergleich der Wertansätze der einzelnen Vermögensgegenstände zum Berichtsstichtag mit den Anschaffungskosten resultieren.

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 1,00% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) einschließlich eventueller Bereitstellungsansätze als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Der Fonds investierte mehr als 20% seines Guthabens in Zielfonds. Auf der Ebene der Zielfonds sind weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen angefallen. Soweit die Zielfonds ihrerseits eine TER veröffentlichen, wird diese auf Ebene des Fonds berücksichtigt (synthetische TER). Bei Nichtveröffentlichung einer TER auf Zielfondsebene wird die All-In-Fee/Management-Fee zur Berechnung herangezogen. Die synthetische TER belief sich auf 1,03%.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 96.276,47.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,00 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0,00 EUR.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	200.234.237,91
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	-8.090.996,43
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-15.470.225,74
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	274.443,19
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	833.395,93
davon: Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-5.814.800,07
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-2.780.712,21
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		
	EUR	193.251.080,60
Zusammensetzung der Gewinne/Verluste		
Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	15.703.844,53
aus: Wertpapiergeschäften	EUR	15.674.518,07
Devisen(termin)geschäften	EUR	29.326,46
Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	-6.589.973,17
aus: Wertpapiergeschäften	EUR	-6.457.250,52
Devisen(termin)geschäften	EUR	-132.722,65
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste	EUR	-8.595.512,28
aus: Wertpapiergeschäften	EUR	-8.595.293,37
Devisen(termin)geschäften	EUR	-218,91

Angaben zur Ertragsverwendung *

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2025	193.251.080,60	110,54
2024	200.234.237,91	109,90
2023	191.589.632,07	97,24

Jahresbericht

DWS Funds Euro Renten Defensiv

Anlageziel im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds DWS Funds Euro Renten Defensiv ist es, unter Berücksichtigung der Chancen und Risiken der internationalen Kapitalmärkte kurzfristig einen möglichst stabilen Wertzuwachs zu erzielen. Hierzu legt der Fonds überwiegend in auf Euro lautende, fest- oder variabel verzinslichen Anleihen mit kurzer Zinsbindungsdauer an.

Anlageumfeld und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Als Hauptanlagerisiken sah das Portfoliomanagement unter anderem die nicht kalkulierbare Handels- bzw. Zollpolitik der USA, den Russland-Ukraine-Krieg sowie die Unsicherheiten hinsichtlich des künftigen Kurses der Zentralbanken an.

Im verkürzten Geschäftsjahr vom 13. August 2025 bis Ende 2025 erzielte der Teilfonds eine Wertsteigerung von 0,8% je Anteil (Anteilklasse RC, nach BVI-Methode, in Euro).

Das Kapitalmarktumfeld war im Jahr 2025 herausfordernd. Gründe hierfür waren insbesondere geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der eskalierte Konflikt im Nahen Osten sowie der Machtkampf zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheiten an den Kapitalmärkten. Andererseits setzte sich die zuvor eingesetzte

DWS Funds Euro Renten Defensiv

Wertentwicklung der Anteilklasse (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	Seit Auflegungsdatum ¹⁾
Klasse RC	LU3061315324	0,8%

¹⁾ Klasse RC aufgelegt am 13.8.2025

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2025

zinspolitische Entspannung während des Berichtszeitraums weiter fort. So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank ermäßigte ihre Leitzinsen sukzessive um 0,75 Prozentpunkte auf eine Spanne von 3,50 – 3,75% p.a.

An den internationalen Anleihemärkten wurde im Jahr 2025 die Zinsstrukturkurve nach der vorangegangenen Normalisierung zum langen Ende hin – wenn auch moderat – zunehmend steiler. Angesichts der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken gaben die Anleiherenditen zum kurzen Laufzeitende hin teils merklich nach. Länger laufende Staatsanleihen hingegen gerieten unter anderem aufgrund der gestiegenen öffentlichen Defizite unter Druck und mussten auf Jahresbasis teilweise Kursermäßigungen, begleitet von steigenden Anleiherenditen, hinnehmen. Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) hingegen profitierten von ihren relativ hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

Innerhalb des Rentenportefeuilles legte das Management vorwiegend in Unternehmensanleihen an.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

Jahresabschluss

DWS Funds Euro Renten Defensiv

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten):		
Institute	9.480.267,84	75,30
Regionalregierungen	1.199.068,00	9,52
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	906.613,00	7,20
Unternehmen	591.532,00	4,70
Summe Anleihen:	12.177.480,84	96,72
2. Bankguthaben	357.119,45	2,84
3. Sonstige Vermögensgegenstände	56.865,46	0,45
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-1.413,95	-0,01
III. Fondsvermögen	12.590.051,80	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Funds Euro Renten Defensiv

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						12.177.480,84	96,72
Verzinsliche Wertpapiere							
2,3970 % ABN AMRO Bank 25/25.02.2027 MTN (XS3009627939)	EUR	400	400		100,0840	400.336,00	3,18
1,6250 % Apple 14/10.11.26 (XS113537498)	EUR	400	400		99,4700	397.880,00	3,16
1,2500 % AstraZeneca 16/12.05.28 MTN (XS1411404426)	EUR	200	200		96,8260	193.652,00	1,54
2,5640 % Australia and NZ Bank Group 25/29.10.2027 MTN (XS2986720816)	EUR	400	400		100,2660	401.064,00	3,19
0,8750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 16/22.11.26 PF (ES0413211915)	EUR	400	400		98,8210	395.284,00	3,14
2,4790 % Bank Of Montreal 24/12.04.2027 (XS2798993858)	EUR	400	400		100,1430	400.572,00	3,18
2,3560 % BMW Finance 25/15.07.2027 MTN (XS3120975753)	EUR	400	400		100,0140	400.056,00	3,18
1,6250 % BNP Paribas 16/23.02.26 MTN (XS1369250755)	EUR	400	400		99,8860	399.544,00	3,17
0,7500 % BPCE SFH 18/27.11.26 (FR0013383346)	EUR	400	400		98,6870	394.748,00	3,14
0,8750 % Bpifrance 17/25.11.26 MTN (FR0013232253)	EUR	400	400		98,7640	395.056,00	3,14
2,4910 % Canadian Imperial Bk of Comm. 24/17.07.2026 (XS2864386441)	EUR	400	400		100,1070	400.428,00	3,18
2,5800 % Commonwealth Bank of Australia 25/15.12.2027 MTN (XS2975281903)	EUR	400	400		100,2940	401.176,00	3,19
2,7040 % DZ BANK 23/16.11.2026 MTN IHS (DE000DJ9ABK3)	EUR	400	400		100,2420	400.968,00	3,18
3,9290 % European Investment Bank 21/27.01.28 MTN (XS2292260960)	EUR	400	400		104,0400	416.160,00	3,31
2,4590 % Fed Caisses Desjardins 25/14.01.2027 MTN (XS2972906064)	EUR	400	400		100,1190	400.476,00	3,18
3,3750 % LB Baden-Württemberg 23/23.08.2028 (DE000BHY0SC8)	EUR	400	400		102,3250	409.300,00	3,25
0,6250 % Municipality Finance 17/26.11.26 MTN (XS1548533329)	EUR	400	400		98,6790	394.716,00	3,14
2,6050 % National Bank of Canada 25/12.05.2027 MTN (XS3070003267)	EUR	400	400		100,0890	400.356,00	3,18
2,5780 % NatWest Markets 25/14.05.2027 MTN (XS3072253019)	EUR	400	400		100,2420	400.968,00	3,18
3,5000 % Nestlé Finance Intl 23/13.12.2027 MTN (XS2595410775)	EUR	400	400		101,9410	407.764,00	3,24
0,0100 % Niedersachsen, Land 20/08.09.26 (DE000A3H2XK1)	EUR	400	400		98,5750	394.300,00	3,13
2,4420 % Nordea Bank 25/17.06.2027 MTN (XS3098009312)	EUR	400	400		100,1000	400.400,00	3,18
3,0000 % Nordrhein-Westfalen 22/27.01.2028 (DE000NRW0NP7)	EUR	400	400		101,3990	405.596,00	3,22
2,4480 % OP Corporate Bank 25/19.05.2027 MTN (XS3002812066)	EUR	400	400		100,1230	400.492,00	3,18
2,4400 % Royal Bank of Canada 24/04.11.2026 (XS2931921113)	EUR	400	400		100,0830	400.332,00	3,18
2,0690 % Saarland 24/01.09.2028 MTN LSA (DE000A3H3GR9)	EUR	400	400		99,7930	399.172,00	3,17
2,1850 % Santander Uk 24/12.05.2027 (XS2823117556)	EUR	400	400		99,9140	399.656,00	3,17
0,7500 % Skandin. Enskilda Banken 17/15.11.27 MTN PF (XS1716825507)	EUR	400	400		97,1250	388.500,00	3,09
2,5040 % Société Générale 24/19.01.2026 MTN (FR001400N9V5)	EUR	200	200		100,0000	200.000,00	1,59
2,5050 % Svenska Handelsbanken 24/08.03.2027 MTN (XS2782828649)	EUR	200	200		100,2420	200.484,00	1,59
2,4990 % Swedbank 24/30.08.2027 MTN (XS2889371840)	EUR	277	277		100,1920	277.531,84	2,20
2,7720 % Toronto-Dominion Bank 25/28.07.2028 MTN (XS3135097023)	EUR	400	400		100,4300	401.720,00	3,19
0,3750 % Volkswagen Leasing 21/20.07.26 MTN (XS2343822842)	EUR	100	100		98,7930	98.793,00	0,78
Summe Wertpapiervermögen						12.177.480,84	96,72
Bankguthaben						357.119,45	2,84
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	357.119,45			100	357.119,45	2,84

DWS Funds Euro Renten Defensiv

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Sonstige Vermögensgegenstände							
Zinsansprüche	EUR	56.865,46			% 100	56.865,46	0,45
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						12.591.465,75	100,01
Sonstige Verbindlichkeiten							
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-1.102,77			% 100	-1.102,77	-0,01
Verbindlichkeiten aus Steuern	EUR	-311,18			% 100	-311,18	0,00
Fondsvermögen						12.590.051,80	100,00

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
Anteilwert		
Klasse RC	EUR	10,07
Umlaufende Anteile		
Klasse RC	Stück	1.250.000,000

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

Maximalgrenze für den potenziellen Risikobetrag (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

14,14% vom Portfoliowert

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	0,086
größter potenzieller Risikobetrag	%	0,141
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	0,112

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 13.08.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **absoluten Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg, als externem Price Service Provider und Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Anlagen werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Fußnoten

1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Funds Euro Renten Defensiv

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 13.08.2025 bis 31.12.2025

I. Erträge			
1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	95.458,89	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	3.151,06	
3. Sonstige Erträge	EUR	32,04	
Summe der Erträge	EUR	98.641,99	
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-4.844,68	
davon:			
Kostenpauschale	EUR	-4.844,68	
2. Sonstige Aufwendungen	EUR	-624,24	
davon:			
Taxe d'Abonnement	EUR	-624,24	
Summe der Aufwendungen	EUR	-5.468,92	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	93.173,07	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	1.488,00	
2. Realisierte Verluste	EUR	-165,00	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	1.323,00	
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	94.496,07	
1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	11.596,67	
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-16.040,94	
VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-4.444,27	
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	90.051,80	

Hinweis: Die Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) errechnet sich aus Gegenüberstellung der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zum Ende des Rumpfgeschäftsjahres und der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zu Beginn des Rumpfgeschäftsjahres. In die Summe der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) fließen die positiven (negativen) Differenzen ein, die aus dem Vergleich der Wertansätze der einzelnen Vermögensgegenstände zum Berichtsstichtag mit den Anschaffungskosten resultieren.

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote / Transaktionskosten

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote(n) der Anteilklasse(n) belief(en) sich auf:

Klasse RC 0,12% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) einschließlich eventueller Bereitstellungszinsen als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens, bezogen auf die jeweilige Anteilklasse, innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 0,00.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres			
	EUR		0,00
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	12.500.000,00	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	12.500.000,00	
2. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	90.051,80	
davon:			
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	11.596,67	
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-16.040,94	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	12.590.051,80	

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	1.488,00
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	1.488,00
Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	-165,00
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-165,00
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste	EUR	-4.444,27
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-4.444,27

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse RC

Das Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres

2025	EUR	12.590.051,80
2024	EUR	0,00
2023	EUR	0,00

Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres

2025	Klasse RC	EUR	10,07
2024	Klasse RC	EUR	-
2023	Klasse RC	EUR	-

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 6,64 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 840 386,05 EUR.

Jahresbericht

DWS Funds Global Protect 80

Anlageziel* im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des Garantiefonds DWS Funds Global Protect 80 ist die Erwirtschaftung einer Wertsteigerung in Euro. Der Teilfonds kann hierzu in verzinsliche Wertpapiere, Wandelanleihen, Optionsanleihen, Partizipations- und Genussscheine, Aktien, Aktienzertifikate, Aktienanleihen, Optionsscheine auf Aktien, Geldmarktinstrumente, liquide Mittel und Anteilen an Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren oder börsengehandelten Fonds (ETF – Exchange Traded Funds) bzw. die jeweiligen Derivate aller vorherigen Instrumente investieren. Der Teilfonds folgt einer dynamischen Wertsicherungsstrategie, bei der laufend marktabhängig zwischen einer Wertsteigerungskomponente und einer Kapitalerhaltkomponente umgeschichtet wird. Die Wertsteigerungskomponente besteht aus risikoreicheren Anlagen, wie z.B. Aktien- und riskanteren Rentenfonds, Direktanlagen in oder Derivaten auf risikoreichere Komponenten wie Aktien und riskantere Rentenzertifikate, die Kapitalerhaltkomponente besteht aus weniger risikoreichen Anlagen, wie z.B. weniger risikoreichen Renten-/Geldmarktfonds bzw. Direktanlagen in oder Derivate auf weniger risikoreichen Renten-/Geldmarktpapieren. So wird einerseits versucht, einen Mindestwert sicherzustellen und zugleich eine möglichst hohe Partizipation an Kurssteigerungen der internationa-

DWS Funds Global Protect 80

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU0188157704	0,3%	22,0%	21,9%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2025
Angaben auf Euro-Basis

len Kapitalmärkte, wie bspw. den internationalen Aktien-, Renten- und Rohstoffmärkten zu erreichen.

Anlageumfeld und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Als Hauptanlagerisiken sah das Portfoliomanagement unter anderem die nicht kalkulierbare Handels- bzw. Zollpolitik der USA, den Russland-Ukraine-Krieg sowie die Unsicherheiten hinsichtlich des künftigen Kurses der Zentralbanken an.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr bis Ende 2025 erzielte der Teilfonds eine Wertsteigerung von 0,3% je Anteil (nach BVI-Methode, in Euro).

Garantie*

Die DWS Investment S.A. garantiert, dass der Anteilwert des Teilfonds zuzüglich etwaiger Ausschüttungen nicht unter 80% des höchsten, ab dem 1. Dezember 2011 erreichten Nettoinventarwertes liegt. Sollte der Garantiewert nicht erreicht werden, wird die DWS Investment S.A. den Differenzbetrag aus eigenen Mitteln in das Teilfondsvermögen einzahlen. Für den 31. Dezember 2025 betrug der Garantiewert 150,01 Euro.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Informationen zur Anlagepolitik und zum exakten Garantiefumfang sind den Angaben im Verkaufsprospekt zu entnehmen.

Jahresabschluss

DWS Funds Global Protect 80

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile:		
Aktiefonds	178.120.631,74	42,52
Indexfonds	171.995.881,39	41,06
Rentenfonds	52.415.655,00	12,51
Sonstige Fonds	15.884.578,69	3,79
Summe Investmentanteile:	418.416.746,82	99,88
2. Derivate	-197.575,80	-0,04
3. Bankguthaben	1.060.124,11	0,25
4. Sonstige Vermögensgegenstände	14.407,42	0,00
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	543,09	0,00
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-359.699,66	-0,08
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-24.391,44	-0,01
III. Fondsvermögen	418.910.154,54	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Funds Global Protect 80

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Investmentanteile						418.416.746,82	99,88	
Gruppeneigene Investmentanteile						320.522.505,41	76,51	
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (IE00BZ3FDF20) (0,100%)	Stück	1.268	13.586	13.349	EUR	10.676,3777	13.537.646,92	3,23
DWS ESG Akkumula ID (DE000DWS2D74) (0,600%)	Stück	3.612	2.256	5.905	EUR	2.358,1300	8.517.565,56	2,03
DWS ESG Euro Money Market Fund (LU0225880524) (0,100%)	Stück	10.507	440.936	449.891	EUR	100,7700	1.058.790,39	0,25
DWS European Opportunities IC100 (DE000DWS3PC5) (0,450%)	Stück	80.712	80.712		EUR	107,9100	8.709.631,92	2,08
DWS Funds Euro Renten Defensiv RC (LU3061315324) (0,100%)	Stück	100.000	100.000		EUR	10,0700	1.007.000,00	0,24
DWS Global Growth TFC (DE000DWS2UD5) (0,800%)	Stück	27.314	16.370	19.220	EUR	265,5200	7.252.413,28	1,73
DWS Global Value ID (LU1057898071) (0,600%)	Stück	61.741	44.409	59.126	EUR	172,9800	10.679.958,18	2,55
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC (LU0099730524) (0,100%)	Stück	43	2.567	2.525	EUR	15.054,0600	647.324,58	0,15
DWS Institutional ESG Pension Flex Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	1.405	3.822	2.583	EUR	12.194,0000	17.132.570,00	4,09
DWS Institutional ESG Pension Floating Yield IC (LU0193172185) (0,050%)	Stück	1.346	3.414	2.401	EUR	12.734,0200	17.139.990,92	4,09
DWS Institutional ESG Pension Vario Yield (LU1120400566) (0,100%)	Stück	159.792	385.976	265.694	EUR	107,2400	17.136.094,08	4,09
DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend FC (LU0329760267) (0,750%)	Stück	0			EUR	184,9300	0,74	0,00
DWS Qi European Equity FC5 (DE000DWS1767) (0,500%)	Stück	24.604	21.280	22.237	EUR	231,5700	5.697.548,28	1,36
DWS Qi Eurozone Equity IC (DE000DWS2WB5) (0,250%)	Stück	23.131	15.277	24.861	EUR	188,8500	4.368.289,35	1,04
DWS Top Europe IC (DE000DWS2L82) (0,600%)	Stück	23.280	17.932	24.348	EUR	265,6300	6.183.866,40	1,48
DWS US Growth TFC (DE000DWS3M56) (0,800%)	Stück	61.897	36.841	42.748	EUR	117,9900	7.303.227,03	1,74
DWS Vermögensbildungsfonds I ID (DE000DWS16D5) (0,600%)	Stück	29.518	20.783	53.527	EUR	355,1900	10.484.498,42	2,50
DWS Vorsorge Geldmarkt LC (LU0011254512) (0,200%)	Stück	4.485	236.534	246.262	EUR	142,8800	640.816,80	0,15
Xtr - Xtr MSCI AC Asia ex Jp ESG Swap UCITS ETF 1C (LU0322252171) (0,450%)	Stück	103.112	76.033	48.564	EUR	51,6000	5.320.579,20	1,27
Xtr MSCI Pacific ex Jap Screen UCITS ETF1C (LU0322252338) (0,250%)	Stück	156.108	119.927	34.604	EUR	75,9900	11.862.646,92	2,83
Xtr US Equity Enhanced Active UCITS ETF 1C (IE0002PGSLZ5) (0,200%)	Stück	171.669	171.669		EUR	30,3750	5.214.445,88	1,24
Xtr World Equity Enhanced Active UCITS ETF 1C (IE00094GSCQ4) (0,250%)	Stück	143.374	143.374		EUR	30,1800	4.327.027,32	1,03
Xtrackers MSCI Canada Screened UCITS ETF 1C (LU0476289540) (0,150%)	Stück	127.030	137.965	54.566	EUR	100,4200	12.756.352,60	3,05
Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF 1C (IE00BG370F43) (0,050%)	Stück	66.390	63.696	268.513	EUR	53,4400	3.547.881,60	0,85
Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF 1C (LU0274209237) ³⁾ (0,020%)	Stück	122.951	97.081	61.754	EUR	107,0400	13.160.675,04	3,14
Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF 1C (IE00BG36TC12) (0,100%)	Stück	616.993	623.667	511.690	EUR	24,2050	14.934.315,57	3,57
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF 1C (IE00BFMNPS42) (0,050%)	Stück	564.154	560.329	992.244	EUR	64,8300	36.574.103,82	8,73
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF 1C (LU0274210672) (0,050%)	Stück	331.974	353.099	413.434	EUR	175,1200	58.135.286,88	13,88
Xtrackers MSCI World UCITS ETF 1C (IE00BJ0KJQ92) (0,090%)	Stück	128.532	123.787	75.081	EUR	122,1800	15.704.039,76	3,75
DWS Concept Nissay Japan Value Equity JPY XC (LU2838977887) (0,350%)	Stück	20.394	20.394		JPY	13.389,0000	1.487.917,97	0,36
Gruppenfremde Investmentanteile						97.894.241,41	23,37	
BlackRock I-BR Adv.Eu. Equ. (IE0005ND6N2Z) (0,270%)	Stück	37.893	37.893		EUR	115,9440	4.393.465,99	1,05
BNP Paribas Sust. EO MF Equity (LU2701241353) (0,250%)	Stück	29.963	17.762	30.096	EUR	115,1300	3.449.640,19	0,82
Comgest Growth Europe Compounders SEA EUR (IE0004HHNT04) (0,450%)	Stück	189.537	108.719	178.233	EUR	10,2500	1.942.754,25	0,46
CT (Lux) Global Focus EUR (LU2937300163) (0,440%)	Stück	636.277	729.756	93.479	EUR	10,0699	6.407.245,76	1,53
G.Sachs Fds-Gl.Sm.Cap Core Equity (LU2601469393) (0,600%)	Stück	167.903	167.903		EUR	15,1200	2.538.693,36	0,61
Jh-J.H.Pan Europ. G2Eo (LU1136954127) (0,650%)	Stück	329.294	195.224	286.105	EUR	10,5200	3.464.172,88	0,83
JPMorgan Inv Fund - European Sel Equity Fund (LU1727360502) (0,400%)	Stück	41.446	46.946	5.500	EUR	185,0000	7.667.510,00	1,83
Robeco BP GI Premium Equities I EUR (LU0233138477) (0,680%)	Stück	4.084	4.973	889	EUR	337,9100	1.380.024,44	0,33

DWS Funds Global Protect 80

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
T. Rowe Price-Gl. Foc. Gr. Eq. Fd. I10 EUR Acc. (LU1960395389) (0,750%)	Stück	141.940	79.552	575.828	EUR	23,8000	3.378.172,00	0,81
Lazard GA-Jap.Strategic Equity (IE000JZU21B0) (0,450%)	Stück	107.987	107.987		JPY	12.036,5600	7.082.756,21	1,69
BNP Paribas US Small Cap (LU3201928036) (0,430%)	Stück	72.561	72.561		USD	105,8500	6.525.835,29	1,56
GS Em.Markets CORE Equity Portf. I Close Acc. USD (LU0313358250) (0,650%+)	Stück	282.773	186.447	144.362	USD	29,2500	7.027.579,97	1,68
Hsbc-Gl Inf.Eq. SpcIda (LU2775022325) (0,300%)	Stück	322.945	202.506	213.907	USD	12,3630	3.392.301,32	0,81
JHHF- Janus Henderson Horizon Gl.Pro.Eq.USD Acc (LU2260665604) (1,000%)	Stück	153.605	99.719	82.135	USD	27,6600	3.609.936,11	0,86
JPM Investment Funds SICAV-US Select Eq.Fd.USD Acc (LU1727362110) (0,400%)	Stück	43.354	30.240	28.137	USD	286,3300	10.547.220,20	2,52
Man Funds PLC - Man Asia Ex Japan Equity (IE000MYEE201) (0,750%)	Stück	52.711	52.711		USD	120,3400	5.389.559,23	1,29
Schroder ISF-EM Equity Alpha USD (LU2654720361) (1,000%)	Stück	54.122	40.868	32.169	USD	151,4396	6.963.944,12	1,66
Trp-Usstreeq Idla (LU2648078678) (0,130%)	Stück	997.777	761.364	702.861	USD	15,0200	12.733.430,09	3,04
Summe Wertpapiervermögen							418.416.746,82	99,88
Derivate								
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen								
Swaps							-197.575,80	-0,04
Equity-Swaps								
80% GAP SWAP DWS Funds Global Protect 80 (UniCredit) 03.06.2026 (OTC)	EUR	0,100					-197.575,80	-0,04
Bankguthaben							1.060.124,11	0,25
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR - Guthaben	EUR	896.678,90			%	100	896.678,90	0,21
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Japanische Yen	JPY	14.895.171,00			%	100	81.165,96	0,02
US Dollar	USD	96.838,56			%	100	82.279,25	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände							14.407,42	0,00
Zinsansprüche	EUR	2.011,13			%	100	2.011,13	0,00
Quellensteueransprüche	EUR	6.367,79			%	100	6.367,79	0,00
Sonstige Ansprüche	EUR	6.028,50			%	100	6.028,50	0,00
Forderungen aus Anteilsceingeschäften	EUR	543,09			%	100	543,09	0,00
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾							419.491.821,44	100,14
Sonstige Verbindlichkeiten							-359.699,66	-0,08
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-324.165,82			%	100	-324.165,82	-0,07
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-35.533,84			%	100	-35.533,84	-0,01
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	EUR	-24.391,44			%	100	-24.391,44	-0,01
Fondsvermögen							418.910.154,54	100,00
Anteilwert							181,17	
Umlaufende Anteile							2.312.236,651	

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

DWS Funds Global Protect 80

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

MSCI World Net TR Index in EUR

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	19,591
größter potenzieller Risikobetrag	%	90,440
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	55,398

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltdauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 197.575,80.

Gegenparteien

UniCredit Bank GmbH, München

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück bzw. Whg. in 1.000	befristet	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF 1C	Stück 37.800		4.046.112,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			4.046.112,00	4.046.112,00

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

Goldman Sachs AG, Frankfurt am Main

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

	EUR	4.415.011,00
davon:		
Schuldverschreibungen	EUR	2.491.824,63
Aktien	EUR	1.923.186,37

Marktschlüssel

Terminbörsen

OTC = Over the Counter

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

Japanische Yen	JPY	183,515000	= EUR	1
US Dollar	USD	1,176950	= EUR	1

DWS Funds Global Protect 80

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg, als externem Price Service Provider und Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Anlagen werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Fondsvermögen aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da das Fondsvermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Fußnoten

- 1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.
- 3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen.

DWS Funds Global Protect 80

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

I. Erträge

1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	92.324,69
2. Erträge aus Investmentzertifikaten	EUR	296.008,79
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	32.397,47
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	32.397,47
4. Sonstige Erträge	EUR	97.239,11
davon:		
Erträge aus Bestandsprovisionen	EUR	92.677,71
andere	EUR	4.561,40

Summe der Erträge EUR 517.970,06

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-1.374,38
davon:		
Bereitstellungszinsen	EUR	-1.328,22
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-3.864.926,56
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-3.864.926,56
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-106.434,78
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-9.719,19
Taxe d'Abonnement	EUR	-96.715,59

Summe der Aufwendungen EUR -3.972.735,72

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR -3.454.765,66

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	21.806.564,88
2. Realisierte Verluste	EUR	-6.339.092,23

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR 15.467.472,65

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 12.012.706,99

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-11.394.209,15
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	531.054,73

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR -10.863.154,42

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 1.149.552,57

Hinweis: Die Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) errechnet sich aus Gegenüberstellung der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zum Ende des Geschäftsjahres und der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zu Beginn des Geschäftsjahres. In die Summe der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) fließen die positiven (negativen) Differenzen ein, die aus dem Vergleich der Wertansätze der einzelnen Vermögensgegenstände zum Berichtsstichtag mit den Anschaffungskosten resultieren.

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 0,98% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) einschließlich eventueller Bereitstellungsinsen als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzzerträge aus Wertpapierleihgeschäften eine Vergütung in Höhe von 0,002% des durchschnittlichen Fondsvolumens an.

Der Fonds investierte mehr als 20% seines Guthabens in Zielfonds. Auf der Ebene der Zielfonds sind weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen angefallen. Soweit die Zielfonds ihrerseits eine TER veröffentlichen, wird diese auf Ebene des Fonds berücksichtigt (synthetische TER). Bei Nichtveröffentlichung einer TER auf Zielfondsebene wird die All-In-Fee/Management-Fee zur Berechnung herangezogen. Die synthetische TER belief sich auf 1,30%.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 8.780,34.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres

EUR 413.520.983,66

1. Mittelzufluss (netto)	EUR	4.176.371,06
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	28.536.624,49
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-24.360.253,43
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	63.247,25
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.149.552,57
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-11.394.209,15
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	531.054,73

II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres

EUR 418.910.154,54

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) EUR 21.806.564,88

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	21.803.104,08
Devisen(termin)geschäften	EUR	3.460,80

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) EUR -6.339.092,23

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-5.356.135,38
Devisen(termin)geschäften	EUR	-121.189,81
Swappgeschäften	EUR	-861.767,04

Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste

EUR -10.863.154,42

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-10.865.060,42
Swappgeschäften	EUR	1.906,00

Unter Swappgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2025	418.910.154,54	181,17
2024	413.520.983,66	180,62
2023	355.134.267,13	156,13

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,04 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 644 541,25 EUR.

Jahresbericht

DWS Funds Invest VermögensStrategie

Anlageziel* im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung einer Wertsteigerung in Euro. Um dies zu erreichen, folgt der Teilfonds einer dynamischen Wertsicherungsstrategie, bei der laufend marktabhängig zwischen der Wertsteigerungskomponente (z.B. bestehend aus risikoreicheren Fonds wie Aktien- und riskanteren Rentenfonds, Direktanlagen in oder Derivate auf risikoreichere Komponenten wie Aktien und riskantere Rentenpapiere) und der Kapitalerhaltkomponente (z.B. bestehend aus weniger risikoreichen Renten-/Geldmarktpublikumsfonds bzw. Direktanlagen in oder Derivate auf weniger risikoreiche Renten-/Geldmarktpapiere) umgeschichtet wird. So wird versucht, einen Mindestwert sicherzustellen und zugleich eine möglichst hohe Partizipation an Kurssteigerungen in den Wertsteigerungskomponenten zu erreichen.

Anlageumfeld und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Als Hauptanlagerisiken sah das Portfoliomanagement unter anderem die nicht kalkulierbare Handels- bzw. Zollpolitik der USA, den Russland-Ukraine-Krieg sowie die Unsicherheiten hinsichtlich des künftigen Kurses der Zentralbanken an.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr bis Ende 2025 verzeichnete der Teilfonds einen Wertrückgang von 0,6% je Anteil (nach BVI-Methode, in Euro).

Garantie*

Die Verwaltungsgesellschaft DWS Investment S.A. garantiert,

DWS Funds Invest VermögensStrategie

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU0275643301	-0,6%	24,9%	33,7%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2025
Angaben auf Euro-Basis

dass der Anteilwert des Teilfonds zusätzlich etwaiger Ausschüttungen am Ende eines jeden Monats nicht unter dem für diesen Bewertungstag gültigen Garantiewert liegt. Sollte der Garantiewert nicht erreicht werden, wird die Verwaltungsgesellschaft den Differenzbetrag aus eigenen Mitteln in das Teilfondsvermögen einzahlen. Der Garantiewert entspricht mindestens 80%, höchstens jedoch 90% des Nettoinventarwertes am letzten Bewertungstag des jeweiligen Vormonats. Für den 31. Dezember 2025 betrug der Garantiewert 140,27 Euro.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offen-

legungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Informationen zur Anlagepolitik und zum exakten Garantiefumfang sind den Angaben im Verkaufsprospekt zu entnehmen..

Jahresabschluss

DWS Funds Invest VermögensStrategie

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile:		
Indexfonds	1.314.501.778,90	43,21
Aktienfonds	699.342.217,92	22,99
Rentenfonds	640.337.769,99	21,05
Sonstige Fonds	383.011.251,26	12,59
Summe Investmentanteile:	3.037.193.018,07	99,84
2. Derivate	-1.191.590,63	-0,04
3. Bankguthaben	9.940.388,44	0,33
4. Sonstige Vermögensgegenstände	37.384,73	0,00
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-3.855.927,86	-0,13
2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	-175,21	0,00
III. Fondsvermögen	3.042.123.097,54	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Funds Invest VermögensStrategie

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Investmentanteile						3.037.193.018,07	99,84	
Gruppeneigene Investmentanteile						2.621.532.298,04	86,18	
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (IE00BZ3FDF20) (0,100%)	Stück	5.599	47.735	59.133	EUR	10.676,3777	59.777.038,74	1,96
DWS ESG Akkumula ID (DE000DWS2D74) (0,600%)	Stück	16.065		11.880	EUR	2.358,1300	37.883.358,45	1,25
DWS ESG Euro Money Market Fund (LU0225880524) (0,100%)	Stück	1.221.578			EUR	100,7700	123.098.415,06	4,05
DWS European Opportunities IC100 (DE000DWS3PC5) (0,450%)	Stück	388.926	388.926		EUR	107,9100	41.969.004,66	1,38
DWS Floating Rate Notes IC (LU1534073041) (0,100%)	Stück	2.721.509	1.719.786		EUR	93,9300	255.631.340,37	8,40
DWS Funds Euro Renten Defensiv RC (LU3061315324) (0,100%)	Stück	200.000	200.000		EUR	10,0700	2.014.000,00	0,07
DWS Global Growth TFC (DE000DWS2UD5) (0,800%)	Stück	75.693		51.360	EUR	265,5200	20.098.005,36	0,66
DWS Global Value ID (LU1057898071) (0,600%)	Stück	107.485		80.893	EUR	172,9800	18.592.755,30	0,61
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC (LU0099730524) (0,100%)	Stück	7.007		597	EUR	15.054,0600	105.483.798,42	3,47
DWS Institutional ESG Pension Flex Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	10.460	2.014	400	EUR	12.194,0000	127.549.240,00	4,19
DWS Institutional ESG Pension Floating Yield IC (LU0193172185) (0,050%)	Stück	10.127	1.949	300	EUR	12.734,0200	128.957.420,54	4,24
DWS Institutional ESG Pension Vario Yield (LU1120400566) (0,100%)	Stück	1.176.667	210.538	60.000	EUR	107,2400	126.185.769,08	4,15
DWS Qi European Equity FC5 (DE000DWS1767) (0,500%)	Stück	167.926	49.914	34.768	EUR	231,5700	38.886.623,82	1,28
DWS Qi Eurozone Equity IC (DE000DWS2WB5) (0,250%)	Stück	127.985	70.954	25.186	EUR	188,8500	24.169.967,25	0,79
DWS Top Europe IC (DE000DWS2L82) (0,600%)	Stück	115.910	31.808	23.841	EUR	265,6300	30.789.173,30	1,01
DWS US Growth TFC (DE000DWS3M56) (0,800%)	Stück	230.005		50.908	EUR	117,9900	27.138.289,95	0,89
DWS Vermögensbildungsfonds I ID (DE000DWS16D5) (0,600%)	Stück	63.971		121.812	EUR	355,1900	22.721.859,49	0,75
DWS Vorsorge Geldmarkt LC (LU0011254512) (0,200%)	Stück	662.458			EUR	142,8800	94.651.999,04	3,11
Xtr MSCI Emerging Markets ex China UCITS ETF 1C (IE00BM67HJ62) (0,060%)	Stück	28.000			EUR	115,7100	3.239.880,00	0,11
Xtr MSCI Pacific ex Jap Screen UCITS ETF 1C (LU032252338) (0,250%)	Stück	1.020.039	1.037.379	350.261	EUR	75,9900	77.512.763,61	2,55
Xtr US Equity Enhanced Active UCITS ETF 1C (IE0002PGSLZ5) (0,200%)	Stück	250.441	250.441		EUR	30,3750	7.607.145,38	0,25
Xtr World Equity Enhanced Active UCITS ETF 1C (IE00094GSCQ4) (0,250%)	Stück	334.479	334.479		EUR	30,1800	10.094.576,22	0,33
Xtrackers II EUR Overnight Rate Swap UCITS ETF 1C (LU0290358497) (0,020%)	Stück	1.375.534	1.254.254	982.044	EUR	148,0410	203.635.428,89	6,69
Xtrackers MSCI Canada Screened UCITS ETF 1C (LU0476289540) (0,150%)	Stück	535.269	699.660	352.854	EUR	100,4200	53.751.712,98	1,77
Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF 1C (LU0274209237) (0,020%)	Stück	716.964	861.930	208.032	EUR	107,0400	76.743.826,56	2,52
Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF 1C (IE00BG36TC12) (0,100%)	Stück	3.604.032	2.824.467	1.076.902	EUR	24,2050	87.235.594,56	2,87
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF 1C (IE00BFMNPS42) (0,050%)	Stück	1.178.320	496.001	2.967.413	EUR	64,8300	76.390.485,60	2,51
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF 1C (LU0274210672) (0,050%)	Stück	711.653	228.287	1.036.722	EUR	175,1200	124.624.673,36	4,10
Xtrackers MSCI World ESG UCITS ETF 1C (IE00BZ02LR44) (0,100%)	Stück	9.434.658	11.218.640	9.228.056	EUR	44,3200	418.144.042,56	13,75
Xtrackers MSCI World ex USA UCITS ETF 1C (IE0006WW1TQ4) (0,090%)	Stück	5.492.421	8.860.520	3.368.099	EUR	35,1800	193.223.370,78	6,35
DWS Concept Nissay Japan Value Equity JPY XC (LU2838977887) (0,350%)	Stück	51.135	51.135		JPY	13.389,0000	3.730.738,71	0,12
Gruppenfremde Investmentanteile						415.660.720,03	13,66	
BlackRock I-BR Adv.Eu. Equ. (IE0005ND6NZ2) (0,270%)	Stück	322.447	322.447		EUR	115,9440	37.385.794,97	1,23
BNP Paribas Sust. EO MF Equity (LU2701241353) (0,250%)	Stück	318.852		231.148	EUR	115,1300	36.709.430,76	1,21
Comgest Growth Europe Compounders SEA EUR (IE0004HHNT04) (0,450%)	Stück	1.404.892	2.378.110	1.529.637	EUR	10,2500	14.400.143,00	0,47
CT (Lux) Global Focus EUR (LU2937300163) (0,440%)	Stück	4.113.320	4.495.808	382.488	EUR	10,0699	41.420.721,07	1,36
G.Sachs Fds-Gl.Sm.Cap Core Equity (LU2601469393) (0,600%)	Stück	247.341	247.341		EUR	15,1200	3.739.795,92	0,12
Jh-J.H.Pan Europ. G2Eo (LU1136954127) (0,650%)	Stück	1.836.240		296.035	EUR	10,5200	19.317.244,80	0,63
JPMorgan Inv Fund - European Sel Equity Fund (LU1727360502) (0,400%)	Stück	220.683	238.911	18.228	EUR	185,0000	40.826.355,00	1,34

DWS Funds Invest VermögensStrategie

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Robeco BP GI Premium Equities I EUR (LU0233138477) (0,680%)	Stück	74.658		108.601	EUR	337,9100	25.227.684,78	0,83
T. Rowe Price-Gl. Foc. Gr. Eq. Fd. I10 EUR Acc. (LU1960395389) (0,750%)	Stück	1.333.163		1.240.871	EUR	23,8000	31.729.279,40	1,04
Lazard GA-Jap.Strategic Equity (IE000JZU21B0) (0,450%)	Stück	245.442	245.442		JPY	12.036,5600	16.098.288,21	0,53
BNP Paribas US Small Cap (LU3201928036) (0,430%)	Stück	275.000	275.000		USD	105,8500	24.732.359,06	0,81
GS Em.Markets CORE Equity Portf. I Close Acc. USD (LU0313358250) (0,650%+)	Stück	318.451		20.760	USD	29,2500	7.914.262,93	0,26
Hsbc-Gl Inf.Eq. Spcdla (LU2775022325) (0,300%)	Stück	1.269.582		345.790	USD	12,3630	13.336.031,50	0,44
JHHF- Janus Henderson Horizon Gl.Pro.Eq.USD Acc (LU2260665604) (1,000%)	Stück	430.728		87.082	USD	27,6600	10.122.721,00	0,33
JPM Investment Funds SICAV-US Select Eq.Fd.USD Acc (LU1727362110) (0,400%)	Stück	153.009		33.499	USD	286,3300	37.224.238,05	1,22
Man Funds PLC - Man Asia Ex Japan Equity (IE000MYEE201) (0,750%)	Stück	49.108	49.108		USD	120,3400	5.021.162,09	0,17
Schroder ISF-EM Equity Alpha USD (LU2654720361) (1,000%)	Stück	63.859		4.748	USD	151,4396	8.216.815,85	0,27
Trp-Ussstreeq Idla (LU2648078678) (0,130%)	Stück	3.309.752		766.140	USD	15,0200	42.238.391,64	1,39
Summe Wertpapiervermögen							3.037.193.018,07	99,84
Derivate								
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen								
Swaps							-1.191.590,63	-0,04
Equity-Swaps								
80% GAP SWAP DWS Funds Invest VermögensStrategie (DBK) 13.04.2026 (OTC)	EUR	0,100					-1.191.590,63	-0,04
Bankguthaben							9.940.388,44	0,33
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR - Guthaben	EUR	8.376.842,85			%	100	8.376.842,85	0,28
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Japanische Yen	JPY	176.972.250,00			%	100	964.347,60	0,03
US Dollar	USD	705.226,08			%	100	599.197,99	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände							37.384,73	0,00
Zinsansprüche	EUR	13.014,80			%	100	13.014,80	0,00
Quellensteueransprüche	EUR	24.271,31			%	100	24.271,31	0,00
Sonstige Ansprüche	EUR	98,62			%	100	98,62	0,00
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾							3.047.170.791,24	100,17
Sonstige Verbindlichkeiten							-3.855.927,86	-0,13
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-3.644.264,90			%	100	-3.644.264,90	-0,12
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-211.662,96			%	100	-211.662,96	-0,01
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR	-175,21			%	100	-175,21	0,00
Fondsvermögen							3.042.123.097,54	100,00
Anteilwert							175,33	
Umlaufende Anteile							17.351.074,000	

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

DWS Funds Invest VermögensStrategie

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

85% MSCI All Country World Index, in EUR, 15% 1 Month Euribor Index

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	29,296
größter potenzieller Risikobetrag	%	71,650
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	62,681

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 1.191.590,63.

Gegenparteien

Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main

Marktschlüssel

Terminbörsen

OTC = Over the Counter

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

Japanische Yen	JPY	183,515000	= EUR	1
US Dollar	USD	1,176950	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilswerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg, als externem Price Service Provider und Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Anlagen werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Fondsvermögen aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da das Fondsvermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Fußnoten

1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Funds Invest VermögensStrategie

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

I. Erträge

1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	1.478.758,69
2. Erträge aus Investmentzertifikaten	EUR	5.154.574,48
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	42.257,80
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	42.257,80
4. Abzug ausländischer Quellensteuer ¹⁾	EUR	57.469,51
5. Sonstige Erträge	EUR	701.057,68

Summe der Erträge EUR 7.434.118,16

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-72.053,00
davon:		
Bereitstellungszinsen	EUR	-9.900,84
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-43.394.968,31
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-43.394.968,31
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-846.919,77
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-12.677,36
Taxe d'Abonnement	EUR	-834.242,41

Summe der Aufwendungen EUR -44.313.941,08

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR -36.879.822,92

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	152.027.775,92
2. Realisierte Verluste	EUR	-95.311.955,78

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR 56.715.820,14

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 19.835.997,22

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne

2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR -51.825.722,74

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR -31.989.725,52

Hinweis: Die Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) errechnet sich aus Gegenüberstellung der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zum Ende des Geschäftsjahres und der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zu Beginn des Geschäftsjahres. In die Summe der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) fließen die positiven (negativen) Differenzen ein, die aus dem Vergleich der Wertansätze der einzelnen Vermögensgegenstände zum Berichtsstichtag mit den Anschaffungskosten resultieren.

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 1,49% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) einschließlich eventueller Bereitstellungsinszen als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihengeschäften eine Vergütung in Höhe von 0,000% des durchschnittlichen Fondsvermögens an.

Der Fonds investierte mehr als 20% seines Guthabens in Zielfonds. Auf der Ebene der Zielfonds sind weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen angefallen. Soweit die Zielfonds ihrerseits eine TER veröffentlichen, wird diese auf Ebene des Fonds berücksichtigt (synthetische TER). Bei Nichtveröffentlichung einer TER auf Zielfondsebene wird die All-In-Fee/Management-Fee zur Berechnung herangezogen. Die synthetische TER belief sich auf 1,72%.

¹⁾ Es handelt sich um Korrekturen aus den Vorjahren.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 42.818,78.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn

des Geschäftsjahres EUR 3.166.126.013,55

1. Mittelzufluss (netto)

a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen

b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen

2. Ertrags- und Aufwandsausgleich

3. Ergebnis des Geschäftsjahres

davon:

Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne

Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste

II. Wert des Fondsvermögens am Ende

des Geschäftsjahres EUR 3.042.123.097,54

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) EUR 152.027.775,92

aus:

Wertpapiergeschäften

Finanztermingeschäften

Devisen(termin)geschäften

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) EUR -95.311.955,78

aus:

Wertpapiergeschäften

Finanztermingeschäften

Devisen(termin)geschäften

Swappgeschäften

Nettoveränderung der nichtrealisierten

Gewinne/Verluste EUR -51.825.722,74

aus:

Wertpapiergeschäften

Finanztermingeschäften

Swappgeschäften

EUR -50.895.036,45

EUR -1.277.879,20

EUR 347.192,91

Unter Swappgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2025	3.042.123.097,54	175,33
2024	3.166.126.013,55	176,43
2023	2.406.218.244,54	150,32

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,04 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 1 880 356,10 EUR.

Jahresbericht

DWS Funds Invest WachstumsStrategie

Anlageziel* im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds DWS Funds Invest WachstumsStrategie ist die Erwirtschaftung einer Wertsteigerung in Euro. Um dies zu erreichen, folgt der Teilfonds einer dynamischen Wertsicherungsstrategie, bei der laufend marktabhängig zwischen der Wertsteigerungskomponente (z.B. bestehend aus risikoreicheren Fonds wie Aktien- und riskanteren Rentenfonds, Direktanlagen in oder Derivate auf risikoreichere Komponenten wie Aktien und riskantere Rentenpapiere) und der Kapitalerhaltkomponente (z.B. bestehend aus weniger risikoreichen Renten-/Geldmarktpublikumsfonds bzw. Direktanlagen in oder Derivate auf weniger risikoreiche Renten-/Geldmarktpapiere) umgeschichtet wird. So wird versucht, einen Mindestwert sicherzustellen und zugleich eine möglichst hohe Partizipation an Kurssteigerungen in den Wertsteigerungskomponenten zu erreichen.

Anlageumfeld und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Als Hauptanlagerisiken sah das Portfoliomanagement unter anderem die nicht kalkulierbare Handels- bzw. Zollpolitik der USA, den Russland-Ukraine-Krieg sowie die Unsicherheiten hinsichtlich des künftigen Kurses der Zentralbanken an.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr bis Ende 2025 verzeichnete der Teilfonds einen Wertrückgang von 1,3% je Anteil (nach BVI-Methode, in Euro).

DWS Funds Invest WachstumsStrategie

Wertentwicklung der Anteilklasse (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0275643053	-1,3%	16,5%	22,8%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2025

Garantie*

Die Verwaltungsgesellschaft DWS Investment S.A. garantiert, dass der Anteilwert des Teilfonds zuzüglich etwaiger Ausschüttungen (Garantiewert) am Ende eines jeden Monats nicht unter 80% des am letzten Bewertungstag des Vormonats ermittelten Nettoinventarwertes liegt. Sollte der Garantiewert nicht erreicht werden, wird die Verwaltungsgesellschaft den Differenzbetrag aus eigenen Mitteln in das Teilfondsvermögen einzahlen. Für den 31. Dezember 2025 betrug der Garantiewert 109,97 Euro.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene

Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Informationen zur Anlagepolitik und zum exakten Garantiumfang sind den Angaben im Verkaufsprospekt zu entnehmen.

Jahresabschluss

DWS Funds Invest WachstumsStrategie

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen):		
Informationstechnologie	221.776.401,37	19,53
Gesundheitswesen	166.911.762,88	14,70
Kommunikationsdienste	136.618.340,58	12,03
Finanzsektor	134.695.268,85	11,86
Hauptverbrauchsgüter	122.488.096,38	10,79
Versorger	76.385.755,65	6,73
Industrien	74.675.140,63	6,58
Dauerhafte Konsumgüter	58.992.272,52	5,20
Grundstoffe	58.711.928,46	5,17
Sonstige	9.606.754,15	0,85
Summe Aktien:	1.060.861.721,47	93,44
2. Investmentanteile	67.299.554,76	5,93
3. Derivate	-692.933,79	-0,06
4. Bankguthaben	8.448.647,33	0,74
5. Sonstige Vermögensgegenstände	1.167.704,11	0,10
6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	550,40	0,00
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-1.803.447,81	-0,15
III. Fondsvermögen	1.135.281.796,47	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Funds Invest WachstumsStrategie

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Börsengehandelte Wertpapiere						1.060.861.721,47	93,44	
Aktien								
Northern Star Resources (AU000000NST8)	Stück	282.922	927.595	1.377.832	AUD	26,2800	4.235.489,57	0,37
Agnico Eagle Mines (CA0084741085)	Stück	37.488	72.550	35.062	CAD	234,6700	5.462.131,48	0,48
Hydro One (CA4488112083)	Stück	83.916	117.001	60.690	CAD	54,1700	2.822.382,79	0,25
Lundin Gold (CA5503711080)	Stück	27.881	27.881		CAD	114,4600	1.981.410,19	0,17
Wheaton Precious Metals (CA9628791027)	Stück	32.327	36.133	28.172	CAD	160,7600	3.226.678,58	0,28
Logitech International Reg. (CH0025751329)	Stück	46.819	83.372	78.839	CHF	81,6800	4.119.547,47	0,36
Novartis AG (CH0012005267)	Stück	99.563	118.233	159.396	CHF	109,6000	11.754.933,53	1,04
Schindler Holding Reg. (CH0024638212)	Stück	24.735	23.273	23.131	CHF	280,5000	7.474.057,42	0,66
Swiss Prime Site Reg. (CH0008038389)	Stück	25.139	25.139		CHF	122,5000	3.317.383,93	0,29
Aena SME (ES0105046017)	Stück	319.933	333.131	13.198	EUR	23,8000	7.614.405,40	0,67
AIB Group (IE00BFOL3536)	Stück	1.021.874	1.302.805	280.931	EUR	9,2350	9.437.006,39	0,83
ASML Holding (NL0010273215)	Stück	8.218	8.218		EUR	920,6000	7.565.490,80	0,67
Caixabank (ES0140609019)	Stück	504.782	504.782		EUR	10,4600	5.280.019,72	0,47
Deutsche Telekom (DE0005557508)	Stück	620.626	681.185	844.639	EUR	27,7500	17.222.371,50	1,52
E.ON Reg. (DE000ENAG999)	Stück	448.017	460.624	12.607	EUR	16,1200	7.222.034,04	0,64
ENEL (IT0003128367)	Stück	401.184	659.569	258.385	EUR	8,8250	3.540.448,80	0,31
Engie (FR0010208488)	Stück	372.213	407.274	224.733	EUR	22,3400	8.315.238,42	0,73
Exor (NL0012059018)	Stück	43.659	81.286	37.627	EUR	72,6500	3.171.826,35	0,28
Ferrovial SE (NL0015001FS8)	Stück	76.590	79.754	3.164	EUR	55,3000	4.235.427,00	0,37
Fresenius Medical Care (DE0005785802)	Stück	42.746	43.341	595	EUR	40,5500	1.733.350,30	0,15
Groupe Danone (C.R.) (FR0000120644)	Stück	112.911	149.516	36.605	EUR	76,8200	8.673.823,02	0,76
Henkel Ord. (DE0006048408)	Stück	44.295	77.411	132.929	EUR	65,0000	2.879.175,00	0,25
Iberdrola (ES0144580Y14)	Stück	525.150	604.633	612.730	EUR	18,4350	9.681.140,25	0,85
Industria de Diseño Textil (ES0148396007)	Stück	99.519	106.010	238.258	EUR	56,4400	5.616.852,36	0,49
Ipsen (FR0010259150)	Stück	27.830	51.738	23.908	EUR	119,7000	3.331.251,00	0,29
Koninklijke Ahold Delhaize (NL0011794037)	Stück	266.258	298.357	118.652	EUR	34,7100	9.241.815,18	0,81
Koninklijke KPN (NL0000009082)	Stück	2.721.292	2.603.583	2.589.100	EUR	3,9680	10.798.086,66	0,95
Münchener Rückver (DE0008430026)	Stück	13.288	12.506	12.436	EUR	563,0000	7.481.144,00	0,66
Orange (FR0000133308)	Stück	596.222	701.609	105.387	EUR	14,1900	8.460.390,18	0,75
Porsche Automobil Holding Pref. (DE000PAH0038)	Stück	69.333	69.333		EUR	39,7200	2.753.906,76	0,24
SAP (DE0007164600)	Stück	10.573	45.423	95.200	EUR	208,9000	2.208.699,70	0,19
Scout24 (DE000A12DM80)	Stück	39.749	74.687	119.886	EUR	85,7500	3.408.476,75	0,30
Terna Rete Elettrica Nazionale (IT0003242622)	Stück	629.644	617.511	433.982	EUR	9,0260	5.683.166,74	0,50
UniCredit (IT0005239360)	Stück	108.351	174.726	265.094	EUR	70,9700	7.689.670,47	0,68
Verbund AG (AT0000746409)	Stück	87.992	179.020	91.028	EUR	61,2500	5.389.510,00	0,47
Magnum Ice Cream (NL0015002MS2)	Stück	11.254	11.254		GBP	11,6250	150.221,32	0,01
Reckitt Benckiser Group (GB00B24CGK77)	Stück	46.410	46.410		GBP	59,8000	3.186.724,08	0,28
Rio Tinto (GB0007188757)	Stück	50.646	46.772	42.333	GBP	60,3100	3.507.245,68	0,31
Tesco (GB00BLGZ9862)	Stück	716.503	658.172	637.436	GBP	4,3998	3.619.752,75	0,32
BOC Hong Kong (HK2388011192)	Stück	2.435.500	2.425.000	2.991.000	HKD	39,7200	10.562.364,95	0,93
Hang Seng Bank (HK0011000095)	Stück	124.500	741.300	616.800	HKD	153,6000	2.087.970,52	0,18
HKT Trust and HKT (HK0000093390)	Stück	1.988.000	5.132.000	8.790.000	HKD	11,5000	2.496.192,17	0,22
Sino Land Co. (HK0083000502)	Stück	2.594.000	3.228.000	6.196.000	HKD	10,2400	2.900.238,57	0,26
SITC International Holdings Reg.S (KYG8187G1055)	Stück	1.312.000	2.787.000	1.475.000	HKD	28,3200	4.056.868,02	0,36
ANA Holdings (JP3429800000)	Stück	126.800	216.000	89.200	JPY	2.979,0000	2.058.345,09	0,18
Canon (JP3242800005)	Stück	160.900	278.800	428.800	JPY	4.633,0000	4.062.064,14	0,36
Central Japan Railway Co. (JP3566800003)	Stück	383.800	393.300	9.500	JPY	4.337,0000	9.070.324,50	0,80
Fujitsu (JP3818000006)	Stück	184.900	184.900		JPY	4.329,0000	4.361.671,25	0,38
KDDI Corp. (JP3496400007)	Stück	574.500	1.100.600	875.200	JPY	2.708,5000	8.479.052,12	0,75
Nomura Research Institute (JP3762800005)	Stück	200.300	195.900	121.500	JPY	6.021,0000	6.571.704,22	0,58
NTT (JP3735400008)	Stück	9.295.800	10.738.800	12.604.700	JPY	157,7000	7.988.162,60	0,70
Obic Co. (JP3173400007)	Stück	238.500	248.300	9.800	JPY	4.922,0000	6.396.735,96	0,56
Otsuka Corp. (JP3188200004)	Stück	331.700	312.100	309.200	JPY	3.232,0000	5.841.780,78	0,51
Otsuka Holdings (JP3188220002)	Stück	160.700	176.200	100.200	JPY	8.873,0000	7.769.888,56	0,68
Pan Pacific Intl Hldgs (JP3639650005)	Stück	374.600	374.600		JPY	932,3000	1.903.057,41	0,17
SoftBank (JP3732000009)	Stück	9.009.100	8.618.400	8.566.500	JPY	214,8000	10.544.940,09	0,93
TIS (JP3104890003)	Stück	245.100	268.400	108.600	JPY	5.257,0000	7.021.173,75	0,62
Tokyu Corp. (JP3574200006)	Stück	554.000	577.200	23.200	JPY	1.830,0000	5.524.453,04	0,49
Yokogawa Electric Corp. (JP3955000009)	Stück	306.000	300.100	175.500	JPY	5.016,0000	8.363.872,16	0,74
Telia Company (SE0000667925)	Stück	1.108.105	1.108.105		SEK	39,3400	4.034.731,29	0,36
DBS Group Holdings (SG1L01001701)	Stück	630	254.400	537.700	SGD	56,5000	23.568,17	0,00
Oversea-Chinese Banking (SGS04926220)	Stück	112.400	566.500	1.001.900	SGD	19,8500	1.477.282,66	0,13
Singapore Telecommunications (SG1T75931496)	Stück	2.944.600	2.993.400	48.800	SGD	4,5800	8.929.529,23	0,79

DWS Funds Invest WachstumsStrategie

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Abbott Laboratories (US0028241000)	Stück	37.331	37.947	616	USD	124,5700	3.951.164,17	0,35
Accenture (IE00B4BNMY34)	Stück	51.172	58.305	7.133	USD	271,3400	11.797.451,45	1,04
Adobe (US00724F1012)	Stück	24.642	24.642		USD	353,1600	7.394.170,29	0,65
Alphabet Cl.C (US02079K1079)	Stück	34.655	40.221	49.803	USD	314,3900	9.257.135,35	0,82
American International Group (US0268747849)	Stück	30.265	79.762	49.497	USD	86,4800	2.223.813,42	0,20
Amphenol Corp. Cl. A (US0320951017)	Stück	72.253	188.347	339.232	USD	136,9000	8.404.295,59	0,74
Analog Devices (US0326541051)	Stück	25.513	25.513		USD	275,6300	5.974.891,19	0,53
Apple (US0378331005)	Stück	35.074	34.228	25.865	USD	273,7600	8.158.255,02	0,72
Arch Capital Group (BMG0450A1053)	Stück	80.713	75.959	75.491	USD	96,3900	6.610.243,49	0,58
AT & T (US00206R1023)	Stück	386.096	377.767	232.259	USD	24,7700	8.125.746,99	0,72
Ball Corp. (US0584981064)	Stück	65.885	104.302	38.417	USD	53,1600	2.975.866,94	0,26
Bank of New York Mellon (US0640581007)	Stück	39.970	75.499	35.529	USD	117,4700	3.989.358,85	0,35
Bristol-Myers Squibb Co. (US1101221083)	Stück	40.691	102.901	175.372	USD	54,1100	1.870.759,17	0,16
Broadcom (US11135F1012)	Stück	8.445	12.848	18.111	USD	349,3900	2.506.987,17	0,22
Bunge Global S.A. (CH1300646267)	Stück	21.832	21.832		USD	89,3600	1.657.595,92	0,15
C.H. Robinson Worldwide (new) (US12541W2098)	Stück	26.854	57.587	94.066	USD	163,9400	3.740.553,77	0,33
Cardinal Health (US14149Y1082)	Stück	60.674	57.101	56.753	USD	207,3800	10.690.831,49	0,94
Cboe Global Markets (US12503M1080)	Stück	60.682	58.051	57.706	USD	256,1100	13.204.696,05	1,16
CBRE Group Cl.A (US12504L1098)	Stück	24.297	44.608	20.311	USD	164,1700	3.389.131,65	0,30
CDW Corp. of Delaware (US12514G1085)	Stück	17.553	17.553		USD	138,6100	2.067.225,74	0,18
Cencora Inc. (US03073E1055)	Stück	61.577	62.289	65.513	USD	340,2500	17.801.583,97	1,57
Centene (US15135B1017)	Stück	170.219	269.663	99.444	USD	40,8100	5.902.236,62	0,52
CF Industries Holdings (US1252691001)	Stück	73.669	83.172	68.898	USD	77,6500	4.860.357,58	0,43
Check Point Software Technologies (IL0010824113)	Stück	19.147	19.147		USD	188,5800	3.067.879,91	0,27
Chubb (CH0044328745)	Stück	40.283	68.971	28.688	USD	314,4500	10.762.555,21	0,95
Cigna Group (US1255231003)	Stück	15.341	15.480	29.917	USD	276,0100	3.597.662,95	0,32
Cincinnati Financial Corp. (US1720621010)	Stück	24.755	24.755		USD	164,9900	3.470.264,20	0,31
Cisco Systems (US17275R1023)	Stück	180.776	197.597	309.171	USD	77,7900	11.948.311,35	1,05
Citigroup (new) (US1729674242)	Stück	22.833	40.190	17.357	USD	118,1300	2.291.739,06	0,20
CME Group (US12572Q1058)	Stück	25.617	40.504	56.982	USD	278,4200	6.059.972,93	0,53
CMS Energy Corp. (US1258961002)	Stück	67.860	62.343	60.340	USD	70,1300	4.043.520,80	0,36
Cognizant Technology Solutions Corp. A (US1924461023)	Stück	138.658	136.116	48.450	USD	85,0000	10.013.959,81	0,88
Colgate-Palmolive Co. (US19141621039)	Stück	156.899	152.775	125.508	USD	79,6900	10.623.460,05	0,94
Comcast Cl. A (US20030N1019)	Stück	69.335	69.335		USD	29,8700	1.759.663,92	0,15
Consolidated Edison (US2091151041)	Stück	136.582	130.653	129.868	USD	99,5400	11.551.359,26	1,02
Copart (US2172041061)	Stück	61.516	61.516		USD	39,4900	2.064.035,72	0,18
Costco Wholesale Corp. (US22160K1051)	Stück	5.481	5.846	2.620	USD	867,8400	4.041.489,48	0,36
Dollar General (new) (US2566771059)	Stück	27.754	27.754		USD	137,5200	3.242.899,09	0,29
Dover Corp. (US2600031080)	Stück	15.137	27.782	12.645	USD	199,0300	2.559.766,44	0,23
Ecolab (US2788651006)	Stück	25.899	33.615	7.716	USD	265,5200	5.842.816,16	0,51
Edison International (US2810201077)	Stück	45.964	86.532	40.568	USD	60,1000	2.347.114,49	0,21
Edwards Lifesciences Corp. (US28176E1082)	Stück	79.290	80.098	808	USD	86,9400	5.857.064,96	0,52
Eli Lilly and Company (US5324571083)	Stück	3.227	5.720	8.442	USD	1.078,7300	2.957.697,19	0,26
Emcor Group (US29084Q1004)	Stück	6.709	6.709		USD	623,2600	3.552.785,88	0,31
Exelon Corp. (US30161N1019)	Stück	78.638	79.859	1.221	USD	43,6300	2.915.141,63	0,26
F5 (US3156161024)	Stück	7.798	55.488	47.690	USD	259,4300	1.718.879,43	0,15
Fair Isaac Corp. (US3032501047)	Stück	2.954	3.002	48	USD	1.771,6900	4.446.724,38	0,39
FirstEnergy Corp. (US3379321074)	Stück	79.583	79.583		USD	44,8900	3.035.371,83	0,27
Fox Cl.A (US35137L1052)	Stück	33.779	33.779		USD	73,8200	2.118.667,56	0,19
Fox Cl.B (US35137L2043)	Stück	72.730	140.588	222.041	USD	65,1200	4.024.111,13	0,35
Gartner (US3666511072)	Stück	12.932	22.611	22.116	USD	253,8000	2.788.683,97	0,25
Gen Digital (US6687711084)	Stück	79.779	73.913	59.502	USD	27,5800	1.869.497,28	0,16
General Mills (US3703341046)	Stück	79.149	144.672	241.297	USD	46,9200	3.155.334,62	0,28
Gilead Sciences (US3755581036)	Stück	22.316	98.521	188.264	USD	124,9100	2.368.402,70	0,21
GoDaddy Cl. A (US3802371076)	Stück	61.217	75.119	90.972	USD	126,5100	6.580.196,84	0,58
HCA Healthcare (US40412C1018)	Stück	6.530	6.626	96	USD	474,0200	2.629.976,29	0,23
Hologic (US4364401012)	Stück	54.520	54.520		USD	74,5100	3.451.535,92	0,30
Hormel Foods Corp. (US4404521001)	Stück	274.792	286.137	11.345	USD	24,1700	5.643.164,65	0,50
IBM (US4592001014)	Stück	10.420	46.581	83.603	USD	305,7400	2.706.836,14	0,24
Incyte Corp. (US45337C1027)	Stück	111.715	186.415	74.700	USD	99,2900	9.424.514,51	0,83
Jabil (US4663131039)	Stück	15.392	35.947	20.555	USD	234,9700	3.072.907,29	0,27
Johnson & Johnson (US4781601046)	Stück	124.981	119.541	118.810	USD	207,5600	22.040.916,23	1,94
Keysight Technologies (US49338L1035)	Stück	17.397	17.397		USD	206,8500	3.057.538,09	0,27
Kimberly-Clark Corp. (US4943681035)	Stück	83.810	78.771	55.078	USD	101,0300	7.194.293,98	0,63
Linde (IE000S9YS762)	Stück	20.619	21.435	816	USD	426,5400	7.472.558,95	0,66
Loews (US5404241086)	Stück	53.938	143.725	188.531	USD	106,2400	4.868.833,10	0,43
Mastercard Cl.A (US57636Q1040)	Stück	10.397	12.469	8.135	USD	577,9000	5.105.082,03	0,45
McDonald's Corp. (US5801351017)	Stück	45.376	43.407	43.146	USD	308,5300	11.895.031,46	1,05
McKesson Corp. (US58155Q1031)	Stück	21.250	25.289	26.716	USD	830,4200	14.993.351,46	1,32
Merck & Co. (US58933Y1055)	Stück	146.957	137.010	108.783	USD	106,6200	13.312.847,05	1,17
Microsoft Corp. (US5949181045)	Stück	35.631	35.119	27.953	USD	487,1000	14.746.471,90	1,30
Mondelez International Cl.A (US0920710558)	Stück	117.174	216.357	171.701	USD	55,0400	5.479.635,46	0,48
Monster Beverage (new) (US61174X1090)	Stück	137.726	140.536	2.810	USD	77,6300	9.084.217,15	0,80
Motorola Solutions (US6200763075)	Stück	20.825	46.978	74.980	USD	377,2800	6.675.607,29	0,59
Netflix (US64110L1061)	Stück	62.076	66.262	7.175	USD	94,1500	4.965.763,54	0,44
Neurocrine Biosciences (US64125C1099)	Stück	12.821	60.761	47.940	USD	143,6400	1.564.729,55	0,14
Newmont (US6516391066)	Stück	225.784	407.201	181.417	USD	99,8100	19.147.373,33	1,69
NVIDIA Corp. (US67066G1040)	Stück	35.638	35.638		USD	188,2200	5.699.294,24	0,50
NVR (US62944T1051)	Stück	917	949	32	USD	7.355,2600	5.730.722,14	0,50

DWS Funds Invest WachstumsStrategie

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Omnicom Group (US6819191064)	Stück	34.649	32.000	28.961	USD	80,4700	2.369.008,90	0,21
O'Reilly Automotive (new) (US67103H1077)	Stück	85.307	88.260	8.604	USD	91,7800	6.652.344,16	0,59
PepsiCo (US7134481081)	Stück	39.192	65.488	98.318	USD	144,2400	4.803.138,69	0,42
Principal Financial Group (US74251V1026)	Stück	38.183	38.183		USD	89,0400	2.888.665,04	0,25
Quest Diagnostics (US74834L1008)	Stück	27.260	25.042	24.230	USD	175,5200	4.065.317,30	0,36
Regeneron Pharmaceuticals (US75886F1075)	Stück	7.013	7.750	5.457	USD	780,5000	4.650.704,36	0,41
Republic Services (US7607591002)	Stück	83.604	81.747	92.251	USD	214,5200	15.238.310,96	1,34
Rollins (US7757111049)	Stück	71.214	65.427	63.323	USD	60,7700	3.677.025,18	0,32
Ross Stores (US7782961038)	Stück	20.464	20.464		USD	180,7200	3.142.235,51	0,28
salesforce (US79466L3024)	Stück	22.644	23.199	555	USD	266,2300	5.122.148,03	0,45
Synchrony Financial (US87165B1035)	Stück	58.793	59.763	970	USD	84,7400	4.233.076,02	0,37
Te Connectivity (IE0001VNQZ81)	Stück	36.196	46.987	10.791	USD	231,8000	7.128.792,90	0,63
The Allstate Corp. (US0200021014)	Stück	19.687	20.465	778	USD	208,6600	3.490.283,72	0,31
The Coca-Cola Co. (US1912161007)	Stück	195.311	194.148	84.477	USD	70,1600	11.642.822,35	1,03
The Goldman Sachs Group (US38141G1040)	Stück	4.204	4.204		USD	892,1800	3.186.817,38	0,28
The Kroger Co. (US5010441013)	Stück	200.506	237.491	258.828	USD	62,7100	10.683.318,12	0,94
The Procter & Gamble (US7427181091)	Stück	73.765	99.631	129.420	USD	144,5200	9.060.882,83	0,80
TJX Companies (US8725401090)	Stück	97.957	93.243	80.079	USD	156,4700	13.022.925,18	1,15
T-Mobile US (US8725901040)	Stück	81.528	88.689	100.559	USD	203,1500	14.072.316,75	1,24
Travelers Companies (US89417E1091)	Stück	25.970	25.970		USD	291,9300	6.441.583,84	0,57
Trimble (US8962391004)	Stück	51.387	78.690	27.303	USD	79,9900	3.492.456,03	0,31
Tyler Technologies (US9022521051)	Stück	15.416	14.509	14.423	USD	460,7200	6.034.631,48	0,53
Uber Technologies (US9035311007)	Stück	19.633	19.633		USD	81,5000	1.359.522,07	0,12
United Therapeutics Corp.(Del.) (US91307C1027)	Stück	21.374	20.114	20.003	USD	502,9000	9.132.915,25	0,80
UnitedHealth Group (US91324P1021)	Stück	7.364	17.795	32.451	USD	328,9400	2.058.128,35	0,18
VersiSign (US92343E1029)	Stück	49.646	48.560	37.810	USD	245,1500	10.340.895,45	0,91
Verizon Communications (US92343V1044)	Stück	219.922	217.211	325.414	USD	40,4800	7.563.993,85	0,67
VISA Cl.A (US92826C8394)	Stück	28.734	27.036	26.857	USD	354,6100	8.657.431,28	0,76
Walmart (US9311421039)	Stück	88.110	189.232	309.807	USD	112,5300	8.424.332,64	0,74
Waste Management Inc. (US94106L1098)	Stück	12.968	39.713	70.421	USD	222,2900	2.449.260,14	0,22
WEC Energy Group (US92939U1060)	Stück	109.528	112.206	2.678	USD	105,7300	9.839.326,60	0,87
Western Digital Corp. (US9581021055)	Stück	16.172	16.172		USD	179,6800	2.468.911,13	0,22
Yum! Brands (US9884981013)	Stück	63.962	71.173	71.899	USD	152,2700	8.275.197,54	0,73
Zoom Communications (US98980L1017)	Stück	81.523	81.523		USD	86,3300	5.979.761,75	0,53
Investmentanteile							67.299.554,76	5,93
Gruppeneigene Investmentanteile							67.299.554,76	5,93
DWS ESG Euro Money Market Fund (LU0225880524) (0,100%)	Stück	133.558	1.744.101	1.847.066	EUR	100,7700	13.458.639,66	1,19
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC (LU0099730524) (0,100%)	Stück	894	5.311	6.058	EUR	15.054,0600	13.458.329,64	1,19
DWS Institutional ESG Pension Flex Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	1.104	9.342	8.521	EUR	12.194,0000	13.462.176,00	1,19
DWS Institutional ESG Pension Floating Yield IC (LU0193172185) (0,050%)	Stück	1.057	8.948	8.162	EUR	12.734,0200	13.459.859,14	1,19
DWS Institutional ESG Pension Vario Yield (LU1120400566) (0,100%)	Stück	125.518	1.062.291	968.963	EUR	107,2400	13.460.550,32	1,19
Summe Wertpapiervermögen							1.128.161.276,23	99,37
Derivate								
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen								
Swaps							-692.933,79	-0,06
Equity-Swaps								
80% GAP SWAP DWS Funds Invest WachstumsStrategie (DBK) 29.06.2026 (OTC)	EUR	0,100					-692.933,79	-0,06
Bankguthaben							8.448.647,33	0,74
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR - Guthaben	EUR	5.598.481,07			%	100	5.598.481,07	0,49
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	194.004,10			%	100	194.004,10	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australische Dollar	AUD	197.091,24			%	100	112.273,91	0,01
Kanadische Dollar	CAD	446.770,96			%	100	277.394,11	0,02
Schweizer Franken	CHF	209.912,50			%	100	226.125,71	0,02
Britische Pfund	GBP	257.823,37			%	100	296.042,45	0,03
Hongkong Dollar	HKD	1.053.485,04			%	100	115.024,98	0,01
Japanische Yen	JPY	73.548.227,00			%	100	400.775,02	0,04
Neuseeländische Dollar	NZD	129.660,29			%	100	63.972,91	0,01

DWS Funds Invest WachstumsStrategie

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Singapur Dollar	SGD	169.469,74			% 100	112.209,32	0,01
US Dollar	USD	1.238.555,98			% 100	1.052.343,75	0,09
Sonstige Vermögensgegenstände						1.167.704,11	0,10
Zinsansprüche	EUR	14.416,96			% 100	14.416,96	0,00
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche	EUR	517.725,12			% 100	517.725,12	0,05
Quellensteueransprüche	EUR	635.562,03			% 100	635.562,03	0,06
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	EUR	550,40			% 100	550,40	0,00
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						1.137.778.178,07	100,22
Sonstige Verbindlichkeiten						-1.803.447,81	-0,15
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-1.671.285,71			% 100	-1.671.285,71	-0,14
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-132.162,10			% 100	-132.162,10	-0,01
Fondsvermögen						1.135.281.796,47	100,00

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
Anteilwert		
Klasse LC	EUR	137,46
Umlaufende Anteile		
Klasse LC	Stück	8.258.938,000

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

85% MSCI World Gross TR Index in EUR, 15% 1 Month Euribor Index

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	27,009
größter potenzieller Risikobetrag	%	76,461
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	59,115

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Halteperiode unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 692.933,79.

Gegenparteien

Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main

Marktschlüssel

Terminbörsen

OTC = Over the Counter

DWS Funds Invest WachstumsStrategie

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

Australische Dollar.....	AUD	1,755450	= EUR	1
Kanadische Dollar.....	CAD	1,610600	= EUR	1
Schweizer Franken.....	CHF	0,928300	= EUR	1
Britische Pfund.....	GBP	0,870900	= EUR	1
Hongkong Dollar.....	HKD	9,158750	= EUR	1
Japanische Yen.....	JPY	183,515000	= EUR	1
Neuseeländische Dollar.....	NZD	2,026800	= EUR	1
Schwedische Kronen.....	SEK	10,804400	= EUR	1
Singapur Dollar.....	SGD	1,510300	= EUR	1
US Dollar.....	USD	1,176950	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg, als externem Price Service Provider und Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Anlagen werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Fondsvermögen aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da das Fondsvermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Fußnoten

1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Funds Invest WachstumsStrategie

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

I. Erträge

1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	20.894.029,55
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer).	EUR	644.640,57
3. Erträge aus Investmentzertifikaten.	EUR	209.063,92
4. Abzug ausländischer Quellensteuer.	EUR	-4.127.060,05
5. Sonstige Erträge	EUR	1.444,64

Summe der Erträge. EUR 17.622.118,63

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen.	EUR	-8.845,79
davon: Bereitstellungszinsen	EUR	-3.852,66
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-20.201.007,51
davon: Kostenpauschale.	EUR	-20.201.007,51
3. Sonstige Aufwendungen.	EUR	-518.861,28
davon: Taxe d'Abonnement	EUR	-518.861,28

Summe der Aufwendungen EUR -20.728.714,58

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR -3.106.595,95

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	93.704.144,46
2. Realisierte Verluste	EUR	-64.968.819,96

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR 28.735.324,50

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 25.628.728,55

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-15.497.250,00
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-31.015.732,27

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres. EUR -46.512.982,27

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR -20.884.253,72

Hinweis: Die Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) errechnet sich aus Gegenüberstellung der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zum Ende des Geschäftsjahres und der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zu Beginn des Geschäftsjahres. In die Summe der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) fließen die positiven (negativen) Differenzen ein, die aus dem Vergleich der Wertansätze der einzelnen Vermögensgegenstände zum Berichtsstichtag mit den Anschaffungskosten resultieren.

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote / Transaktionskosten

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote(n) der Anteilklasse(n) belief(en) sich auf:

Klasse LC 1,84% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) einschließlich eventueller Bereitstellungszinsen als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens, bezogen auf die jeweilige Anteilklasse, innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 834.033,78.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

DWS Funds Invest WachstumsStrategie

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	1.214.284.235,28
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	-60.520.829,36
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	171.579.965,58
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-232.100.794,94
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	2.402.644,27
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-20.884.253,72
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-15.497.250,00
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-31.015.732,27
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	1.135.281.796,47

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	93.704.144,46
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	93.491.345,73
Devisen(termin)geschäften	EUR	212.798,73
Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	-64.968.819,96
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-60.625.638,73
Devisen(termin)geschäften	EUR	-836.435,18
Swapgeschäften	EUR	-3.506.746,05
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste	EUR	-46.512.982,27
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-46.593.880,59
Devisen(termin)geschäften	EUR	-1.586,32
Swapgeschäften	EUR	82.484,64

Unter Swapgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres

2025	EUR	1.135.281.796,47
2024	EUR	1.214.284.235,28
2023	EUR	793.506.275,90

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

2025	Klasse LC	EUR	137,46
2024	Klasse LC	EUR	139,26
2023	Klasse LC	EUR	120,55

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,03 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 1 275 728,84 EUR.

Jahresbericht

DWS Funds Invest ZukunftsStrategie

Anlageziel* im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung einer Wertsteigerung in Euro. Um dies zu erreichen, folgt der Teilfonds einer dynamischen Wertsicherungsstrategie, bei der laufend marktabhängig zwischen der Wertsteigerungskomponente (z.B. bestehend aus risikoreicheren Fonds wie Aktien- und riskanteren Rentenfonds, Direktanlagen in oder Derivate auf risikoreichere Komponenten wie Aktien und riskantere Rentenpapiere) und der Kapitalerhaltkomponente (z.B. bestehend aus weniger risikoreichen Renten-/Geldmarktpublikumsfonds bzw. Direktanlagen in oder Derivate auf weniger risikoreiche Renten-/Geldmarktpapiere) umgeschichtet wird. So wird versucht, einen Mindestwert sicherzustellen und zugleich eine möglichst hohe Partizipation an Kurssteigerungen in den Wertsteigerungskomponenten zu erreichen.

Anlageumfeld und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Als Hauptanlagerisiken sah das Portfoliomanagement unter anderem die nicht kalkulierbare Handels- bzw. Zollpolitik der USA, den Russland-Ukraine-Krieg sowie die Unsicherheiten hinsichtlich des künftigen Kurses der Zentralbanken an.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr bis Ende 2025 verzeichnete der Teilfonds einen Wertrückgang von 0,8% je Anteil (nach BVI-Methode, in Euro).

Garantie*

Die Verwaltungsgesellschaft DWS Investment S.A. garantiert,

DWS Funds Invest ZukunftsStrategie

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU0313399957	-0,8%	23,4%	29,8%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2025
Angaben auf Euro-Basis

dass der Anteilwert des Teilfonds zusätzlich etwaiger Ausschüttungen am Ende eines jeden Monats nicht unter dem für diesen Bewertungstag gültigen Garantiewert liegt. Sollte der Garantiewert nicht erreicht werden, wird die Verwaltungsgesellschaft den Differenzbetrag aus eigenen Mitteln in das Teilfondsvermögen einzahlen. Der Garantiewert entspricht mindestens 80%, höchstens jedoch 90% des Nettoinventarwertes am letzten Bewertungstag des jeweiligen Vormonats. Für den 31. Dezember 2025 betrug der Garantiewert 216,80 Euro.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offen-

legungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Informationen zur Anlagepolitik und zum exakten Garantiefumfang sind den Angaben im Verkaufsprospekt zu entnehmen.

Jahresabschluss

DWS Funds Invest ZukunftsStrategie

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten):		
Zentralregierungen	25.639.539,00	0,44
Sonstige öffentliche Stellen	6.444.329,00	0,11
Regionalregierungen	5.450.751,20	0,09
Institute	2.087.132,00	0,04
Summe Anleihen:	39.621.751,20	0,68
2. Investmentanteile:		
Indexfonds	2.305.506.337,48	39,67
Aktienfonds	1.255.980.638,19	21,60
Rentenfonds	943.140.524,28	16,22
Sonstige Fonds	1.260.638.693,71	21,68
Summe Investmentanteile:	5.765.266.193,66	99,17
3. Derivate	-2.049.894,70	-0,04
4. Bankguthaben	19.017.702,80	0,33
5. Sonstige Vermögensgegenstände	96.947,95	0,00
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-8.195.407,79	-0,14
III. Fondsvermögen	5.813.757.293,12	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Funds Invest ZukunftsStrategie

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						38.228.971,20	0,66
Verzinsliche Wertpapiere							
2,0000 % Austria 22/15.07.2026 MTN (AT0000A308C5)	EUR	400	400		% 100,0810	400.324,00	0,01
0,0000 % Austrian T-Bill 25/30.04.2026 S.182D (AT0000A3PPH5)	EUR	300	300		% 99,3610	298.083,00	0,01
0,6250 % Baden-Württemberg 16/27.01.26 LSA (DE000A14JYZ4)	EUR	300	300		% 99,9040	299.712,00	0,01
0,0000 % Belgium 25/09.04.2026 S.364D (BE0312811830)	EUR	300	300		% 99,4680	298.404,00	0,01
0,0000 % Belgium 25/11.06.2026 (BE0312813851)	EUR	500	500		% 99,1100	495.550,00	0,01
0,0000 % Belgium 25/12.02.2026 (BE0312809818)	EUR	200	200		% 99,7810	199.562,00	0,00
0,0000 % Belgium 25/15.01.2026 (BE0312808802)	EUR	200	200		% 99,9300	199.860,00	0,00
0,6250 % Berlin 16/20.03.26 A.487 LSA (DE000A168015)	EUR	600	600		% 99,7030	598.218,00	0,01
0,0000 % Buoni Ordinari Del Tes 25/14.01.2026 (IT0005631533)	EUR	500	500		% 99,9400	499.700,00	0,01
0,0000 % Buoni Ordinari Del Tes 25/30.01.2026 S.183D (IT0005664484)	EUR	300	300		% 99,8720	299.616,00	0,01
0,0000 % Caisse d'Amortism. Dette Soc. 20/25.02.26 (FR0014000UG9)	EUR	600	600		% 99,6810	598.086,00	0,01
0,0000 % Dutch Treasury Cert 25/29.01.2026 (NL0015002KV0)	EUR	400	400		% 99,8540	399.416,00	0,01
0,0000 % ESM 25/19.02.2026 S.182D (EU000A4DMLF2)	EUR	500	500		% 99,7350	498.675,00	0,01
0,0000 % ESM 25/19.03.2026 S.182D (EU000A4DMLG7)	EUR	500	500		% 99,5870	497.935,00	0,01
0,0000 % ESM 25/22.01.2026 S.189D (EU000A4DMLC6)	EUR	400	400		% 99,8910	399.564,00	0,01
0,0000 % ESM 25/05.02.2026 S.91D (EU000A4DMLK9)	EUR	200	200		% 99,8120	199.624,00	0,00
0,0000 % ESM 25/05.03.2026 S.91D (EU000A4DMLM5)	EUR	400	400		% 99,6540	398.616,00	0,01
0,0000 % ESM 25/06.03.2026 S.12M (EU000A4D7LB6)	EUR	500	500		% 99,6530	498.265,00	0,01
0,0000 % ESM 25/08.01.2026 S.91D (EU000A4DMLH5)	EUR	600	600		% 99,9655	599.793,00	0,01
0,4000 % European Financial Stab. Facility 19/26.01.26 MTN (EU000A1G0EB6)	EUR	600	600		% 99,9000	599.400,00	0,01
0,0000 % European Financial Stab. Facility 21/20.07.2026 (EU000A1G0EN1)	EUR	400	400		% 98,8970	395.588,00	0,01
2,7500 % European Financial Stab. Facility 23/17.08.2026 (EU000A2SCAF5)	EUR	500	500		% 100,4230	502.115,00	0,01
0,0000 % European Union 25/03.07.2026 S.12M (EU000A4EDCQ2)	EUR	400	400		% 98,9950	395.980,00	0,01
0,0000 % European Union 25/04.09.2026 S.12M (EU000A4EF4A1)	EUR	500	500		% 98,6280	493.140,00	0,01
0,0000 % European Union 25/04.12.2026 S.12M (EU000A4ELKS4)	EUR	400	400		% 98,1050	392.420,00	0,01
0,0000 % European Union 25/05.06.2026 S.12M (EU000A4EB337)	EUR	500	500		% 99,1440	495.720,00	0,01
0,0000 % European Union 25/06.02.2026 S.12M (EU000A4D5551)	EUR	500	500		% 99,8090	499.045,00	0,01
0,0000 % European Union 25/07.08.2026 S.12M (EU000A4EWF1)	EUR	400	400		% 98,7950	395.180,00	0,01
0,0000 % European Union 25/09.01.2026 S.12M (EU000A3L7AT2)	EUR	600	600		% 99,9630	599.778,00	0,01
0,0000 % European Union 25/09.10.2026 S.12M (EU000A4EHML3)	EUR	500	500		% 98,4220	492.110,00	0,01
0,0000 % European Union 25/23.04.2026 S.1820 (EU000A4DMLJ1)	EUR	600	600		% 99,3930	596.358,00	0,01
0,0000 % EUROPEAN UNION BILL 25/06.11.2026 S.12M (EU000A4EJ3Q5)	EUR	500	500		% 98,2720	491.360,00	0,01
0,0000 % EUROPEAN UNION BILL 25/10.04.2026 S.12M (EU000A4D85N4)	EUR	600	600		% 99,4550	596.730,00	0,01
0,0000 % EUROPEAN UNION BILL 25/08.05.2026 S.12M (EU000A4EAKP3)	EUR	500	500		% 99,3030	496.515,00	0,01
0,0000 % Finnish T-Bill 25/13.05.2026 S.342D (FI4000590971)	EUR	400	400		% 99,2710	397.084,00	0,01
0,0000 % Finnish T-Bill 25/13.08.2026 S.336D (FI4000592183)	EUR	500	500		% 98,7510	493.755,00	0,01
0,0000 % Finnland 25/13.02.2026 (FI4000586748)	EUR	300	300		% 99,7700	299.310,00	0,01
0,0000 % France 25/07.10.2026 S.52W (FR0129287316)	EUR	500	500		% 98,4120	492.060,00	0,01
0,0000 % France 25/09.09.2026 S.52W (FR0129132744)	EUR	500	500		% 98,5680	492.840,00	0,01

DWS Funds Invest ZukunftsStrategie

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
0,0000 % France 25/14.01.2026 S.28W (FR0128983980)	EUR	500	500		% 99,9350	499.675,00	0,01
0,0000 % France 25/15.07.2026 S.52W (FR0129132728)	EUR	500	500		% 98,8940	494.470,00	0,01
0,0000 % France 25/22.04.2026 S.52W (FR0128983998)	EUR	400	400		% 99,3740	397.496,00	0,01
0,0000 % France 25/28.01.2026 S.52W (FR0128838499)	EUR	300	300		% 99,8580	299.574,00	0,01
0,0000 % France Discount T-Bill 25/17.06.2026 (FR0128984012)	EUR	300	300		% 99,0600	297.180,00	0,01
0,0000 % France Discount T-Bill 25/25.02.2026 S.52W (FR0128838507)	EUR	100	100		% 99,6960	99.696,00	0,00
0,0000 % French Discount T-Bill 25/06.05.2026 S.28W (FR0129287282)	EUR	500	500		% 99,2920	496.460,00	0,01
0,0000 % French Discount T-Bill 25/04.02.2026 S.14W (FR0129287233)	EUR	400	400		% 99,8180	399.272,00	0,01
0,0000 % French Discount T-Bill 25/04.03.2026 S.14W (FR0129287258)	EUR	400	400		% 99,6620	398.648,00	0,01
0,0000 % French Discount T-Bill 25/04.11.2026 S.52W (FR0129287324)	EUR	400	400		% 98,2580	393.032,00	0,01
0,0000 % French Discount T-Bill 25/07.01.2026 S.14W (FR0129132686)	EUR	200	200		% 99,9740	199.948,00	0,00
0,0000 % French Discount T-Bill 25/09.04.2026 S.28W (FR0129132710)	EUR	200	200		% 99,4500	198.900,00	0,00
0,0000 % French Discount T-Bill 25/11.02.2026 S.28W (FR0129132694)	EUR	400	400		% 99,7760	399.104,00	0,01
0,0000 % French Discount T-Bill 25/11.03.2026 S.28W (FR0129132702)	EUR	500	500		% 99,6160	498.080,00	0,01
0,0000 % French Discount T-Bill 25/12.08.2026 S.52W (FR0129132736)	EUR	500	500		% 98,7250	493.625,00	0,01
0,0000 % French Discount T-Bill 25/20.05.2026 S.52W (FR0128984004)	EUR	500	500		% 99,2130	496.065,00	0,01
0,0000 % French Discount T-Bill 25/25.03.2026 S.52W (FR0128838515)	EUR	600	600		% 99,5350	597.210,00	0,01
0,3750 % Hessen 16/06.07.26 S.1605 LSA (DE000A1RQCY2)	EUR	600	600		% 99,1190	594.714,00	0,01
0,0100 % Investitionsbank Schleswig-Holstein 20/15.05.26 (DE000A2TR125)	EUR	400	400		% 99,2255	396.902,00	0,01
0,0000 % Italien 25/13.03.2026 S.364D (IT0005640666)	EUR	500	500		% 99,6140	498.070,00	0,01
0,5000 % Italy 20/01.02.26 (IT0005419848)	EUR	400	400		% 99,8700	399.480,00	0,01
0,3750 % KfW 16/09.03.26 (DE000A168Y55)	EUR	200	200		% 99,7100	199.420,00	0,00
2,8750 % KfW 23/29.05.2026 MTN (DE000A351MM7)	EUR	600	600		% 100,3200	601.920,00	0,01
0,0000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau 19/30.09.26 MTN (DE000A2STU4)	EUR	500	500		% 98,5060	492.530,00	0,01
0,0000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau 21/15.06.26 MTN (DE000A3H3E76)	EUR	400	400		% 99,0900	396.360,00	0,01
0,0000 % Land Hessen 21/10.09.2026 (DE000A1RQD76)	EUR	400	400		% 98,5715	394.286,00	0,01
0,0100 % Land Schleswig-Holstein 21/29.10.2026 (DE000SHFM824)	EUR	400	400		% 98,2680	393.072,00	0,01
0,5000 % Niedersachsen 16/08.06.26 A.863 LSA (DE000A2AAWN1)	EUR	600	600		% 99,3460	596.076,00	0,01
0,3750 % Niedersachsen 18/09.01.26 A.878 LSA (DE000A2G9G15)	EUR	500	500		% 99,9650	499.825,00	0,01
0,0000 % Niedersachsen 19/10.07.26 LSA (DE000A2YNNW43)	EUR	500	500		% 98,9170	494.585,00	0,01
0,0100 % Niedersachsen 21/17.03.26 Cl.903 (DE000A3H2499)	EUR	590	590		% 99,5980	587.628,20	0,01
0,0100 % Niedersachsen, Land 20/08.09.26 (DE000A3H2XK1)	EUR	500	500		% 98,5910	492.955,00	0,01
0,7500 % Rheinland-Pfalz 16/19.01.26 LSA (DE000RLP0728)	EUR	500	500		% 99,9360	499.680,00	0,01
0,0000 % Spain 25/10.04.2026 S.12M (ESOL02604103)	EUR	500	500		% 99,4710	497.355,00	0,01
0,0000 % Spain 25/16.01.2026 S.12M (ESOL02601166)	EUR	500	500		% 99,9250	499.625,00	0,01
0,0000 % Spain Letras Del Tesoro 25/04.09.2026 S.12M (ESOL02609045)	EUR	400	400		% 98,6590	394.636,00	0,01
0,0000 % Spain Letras Del Tesoro 25/05.06.2026 S.12M (ESOL02606058)	EUR	400	400		% 99,1720	396.688,00	0,01
0,0000 % Spain Letras Del Tesoro 25/06.02.2026 S.12M (ESOL02602065)	EUR	600	600		% 99,8120	598.872,00	0,01
0,0000 % Spain Letras Del Tesoro 25/06.03.2026 S.12M (ESOL02603063)	EUR	300	300		% 99,6590	298.977,00	0,01
0,0000 % Spain Letras Del Tesoro 25/06.11.2026 S.12M (ESOL02611066)	EUR	200	200		% 98,3290	196.658,00	0,00
0,0000 % Spain Letras Del Tesoro 25/07.08.2026 S.12M (ESOL02608070)	EUR	400	400		% 98,8170	395.268,00	0,01
0,0000 % Spain Letras Del Tesoro 25/08.05.2026 S.12M (ESOL02605084)	EUR	200	200		% 99,3160	198.632,00	0,00

DWS Funds Invest ZukunftsStrategie

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
0,0000 % Spain Letras Del Tesoro 25/10.07.2026 S.12M (ESOL02607106)	EUR	400	400		% 98,9620	395.848,00	0,01
0,0000 % Treasury Certificates 25/09.07.2026 S.364D (BE0312814867)	EUR	500	500		% 98,9570	494.785,00	0,01
0,0000 % Treasury Certificates 25/10.09.2026 S.364D (BE0312816888)	EUR	400	400		% 98,6180	394.472,00	0,01
0,0000 % Treasury Certificates 25/12.03.2026 (BE0312810824)	EUR	400	400		% 99,6220	398.488,00	0,01
0,0000 % Treasury Certificates 25/12.11.2026 S.364D (BE0312818900)	EUR	500	500		% 98,2340	491.170,00	0,01
0,0000 % Treasury Certificates 25/13.08.2026 S.364D (BE0312815872)	EUR	500	500		% 98,7660	493.830,00	0,01
0,0000 % Treasury Certificates 25/14.05.2026 S.364D (BE0312812846)	EUR	200	200		% 99,2710	198.542,00	0,00
0,0000 % Treasury Certificates 25/15.10.2026 S.364D (BE0312817894)	EUR	400	400		% 98,4240	393.696,00	0,01
Nicht notierte Wertpapiere						1.392.780,00	0,02
Verzinsliche Wertpapiere							
0,0000 % ESM 25/25.01.2026 S.182D (EU000A4DMLL7)	EUR	400	400		% 99,2250	396.900,00	0,01
0,0000 % France 25/21.01.2026 S.14W (FRO129287225)	EUR	200	200		% 99,8960	199.792,00	0,00
0,0000 % French 25/18.02.2026 S.14W (FRO129287241)	EUR	500	500		% 99,7360	498.680,00	0,01
0,0000 % French Discount T-Bill 25/03.06.2026 S. 28W (FRO129287290)	EUR	300	300		% 99,1360	297.408,00	0,01
Investmentanteile						5.765.266.193,66	99,17
Gruppeneigene Investmentanteile						5.073.413.529,13	87,27
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (IE00BZ3FDF20) (0,100%)	Stück	43.966	88.420	93.231	EUR 10,676,3777	469.397.621,96	8,07
DWS ESG Akkumula ID (DE000DWS2D74) (0,600%)	Stück	27.306	1.348	28.946	EUR 2.358,1300	64.391.097,78	1,11
DWS ESG Euro Money Market Fund (LU0225880524) (0,100%)	Stück	2.499.355	185.427		EUR 100,7700	251.860.003,35	4,33
DWS European Opportunities C100 (DE000DWS3PC5) (0,450%)	Stück	722.789	722.789		EUR 107,9100	77.996.160,99	1,34
DWS Floating Rate Notes IC (LU1534073041) (0,100%)	Stück	5.936.862	4.591.858	513.246	EUR 93,9300	557.649.447,66	9,59
DWS Funds Euro Renten Defensiv RC (LU3061315324) (0,100%)	Stück	200.000	200.000		EUR 10,0700	2.014.000,00	0,03
DWS Global Growth TFC (DE000DWS2UD5) (0,800%)	Stück	170.349	5.314	75.631	EUR 265,5200	45.231.066,48	0,78
DWS Global Value ID (LU1057898071) (0,600%)	Stück	331.349	16.748	206.516	EUR 172,9800	57.316.750,02	0,99
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC (LU0099730524) (0,100%)	Stück	21.732	1.145		EUR 15.054,0600	327.154.831,92	5,63
DWS Institutional ESG Pension Flex Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	10.462	2.420	655	EUR 12.194,0000	127.573.628,00	2,19
DWS Institutional ESG Pension Floating Yield IC (LU0193172185) (0,050%)	Stück	10.153	2.527	1.348	EUR 12.734,0200	129.288.505,06	2,22
DWS Institutional ESG Pension Vario Yield (LU1120400566) (0,100%)	Stück	1.180.669	300.579	83.463	EUR 107,2400	126.614.943,56	2,18
DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend FC (LU0329760267) (0,750%)	Stück	0			EUR 184,9300	0,74	0,00
DWS Qi European Equity FC5 (DE000DWS1767) (0,500%)	Stück	320.804	141.907	24.616	EUR 231,5700	74.288.582,28	1,28
DWS Qi Eurozone Equity IC (DE000DWS2WB5) (0,250%)	Stück	245.032	152.017	12.107	EUR 188,8500	46.274.293,20	0,80
DWS Top Europe IC (DE000DWS2L82) (0,600%)	Stück	172.970	26.625	38.698	EUR 265,6300	45.946.021,10	0,79
DWS US Growth TFC (DE000DWS3M56) (0,800%)	Stück	386.057	11.885	157.936	EUR 117,9900	45.550.865,43	0,78
DWS Vermögensbildungsfonds I ID (DE000DWS16D5) (0,600%)	Stück	180.298		247.245	EUR 355,1900	64.040.046,62	1,10
DWS Vorsorge Geldmarkt LC (LU0011254512) (0,200%)	Stück	1.485.346			EUR 142,8800	212.226.236,48	3,65
Xtr - Xtr MSCI AC Asia ex Jp ESG Swap UCITS ETF 1C (LU0322252171) (0,450%)	Stück	869.107	466.736	189.858	EUR 51,6000	44.845.921,20	0,77
Xtr MSCI AC World Screened UCITS ETF 1C (IE00BGHQ0G80) (0,050%)	Stück	18.010.680	21.718.416	18.344.853	EUR 43,9800	792.109.706,40	13,62
Xtr MSCI Emerging Markets ex China UCITS ETF 1C (IE00BM67HJ62) (0,060%)	Stück	44.500			EUR 115,7100	5.149.095,00	0,09
Xtr MSCI Pacific ex Jap Screen UCITS ETF 1C (LU0322252338) (0,250%)	Stück	1.727.779	1.232.968	68.251	EUR 75,9900	131.293.926,21	2,26
Xtr US Equity Enhanced Active UCITS ETF 1C (IE0002PGSLZ5) (0,200%)	Stück	578.316	579.708	1.392	EUR 30,3750	17.566.348,50	0,30
Xtr World Equity Enhanced Active UCITS ETF 1C (IE00094GSCQ4) (0,250%)	Stück	610.120	611.643	1.523	EUR 30,1800	18.413.421,60	0,32
Xtrackers II EUR Overnight Rate Swap UCITS ETF 1C (LU0290358497) (0,020%)	Stück	820.819	2.297.694	3.567.943	EUR 148,0410	121.514.865,58	2,09
Xtrackers MSCI Canada Screened UCITS ETF 1C (LU0476289540) (0,150%)	Stück	1.053.089	949.727	187.916	EUR 100,4200	105.751.197,38	1,82

DWS Funds Invest ZukunftsStrategie

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF 1C (IE00BG370F43) (0,050%)	Stück	1.087.435	92.480	729.581	EUR	53,4400	58.112.526,40	1,00
Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF 1C (LU0274209237) (0,020%)	Stück	1.422.791	898.668	71.187	EUR	107,0400	152.295.548,64	2,62
Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF 1C (IE00BG36TC12) (0,100%)	Stück	6.639.237	4.134.489	324.071	EUR	24,2050	160.702.731,59	2,76
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF 1C (IE00BFMNPS42) (0,050%)	Stück	2.176.810	46.369	4.783.151	EUR	64,8300	141.122.592,30	2,43
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF 1C (LU0274210672) (0,050%)	Stück	1.354.564	244.289	1.716.191	EUR	175,1200	237.211.247,68	4,08
Xtrackers MSCI World ex USA UCITS ETF 1C (IE0006WWITQ4) (0,090%)	Stück	10.102.245	17.461.642	7.359.397	EUR	35,1800	355.396.979,10	6,11
DWS Concept Nissay Japan Value Equity JPY XC (LU2838977887) (0,350%)	Stück	97.498	97.498		JPY	13.389,0000	7.113.318,92	0,12
Gruppenfremde Investmentanteile							691.852.664,53	11,90
BlackRock I-BR Adv.Eu. Equ. (IE0005ND6NZ2) (0,270%)	Stück	485.592	485.592		EUR	115,9440	56.301.478,85	0,97
BNP Paribas Sust. EO MF Equity (LU2701241353) (0,250%)	Stück	404.652	166.106	36.050	EUR	115,1300	46.587.584,76	0,80
Comgest Growth Europe Compounders SEA EUR (IE0004HHHTO4) (0,450%)	Stück	2.435.955	3.577.889	2.098.977	EUR	10,2500	24.968.538,75	0,43
CT (Lux) Global Focus EUR (LU2937300163) (0,440%)	Stück	5.472.412	5.556.499	84.087	EUR	10,0699	55.106.641,60	0,95
G.Sachs Fds-Gl.Sm.Cap Core Equity (LU2601469393) (0,600%)	Stück	467.061	467.061		EUR	15,1200	7.061.962,32	0,12
Jh-J.H.Pan Europ. G2Eo (LU1136954127) (0,650%)	Stück	4.362.670	1.731.242	399.458	EUR	10,5200	45.895.288,40	0,79
JPMorgan Inv Fund - European Sel Equity Fund (LU1727360502) (0,400%)	Stück	370.402	374.063	3.661	EUR	185,0000	68.524.370,00	1,18
Robeco BP GI Premium Equities I EUR (LU0233138477) (0,680%)	Stück	68.185	68.848	663	EUR	337,9100	23.040.393,35	0,40
T. Rowe Price-Gl. Foc. Gr. Eq. Fd. I10 EUR Acc. (LU1960395389) (0,750%)	Stück	1.458.205	50.394	3.092.302	EUR	23,8000	34.705.279,00	0,60
Lazard GA-Jap.Strategic Equity (IE000JZU21B0) (0,450%)	Stück	527.929	527.929		JPY	12.036,5600	34.626.319,83	0,60
BNP Paribas US Small Cap (LU3201928036) (0,430%)	Stück	270.000	270.000		USD	105,8500	24.282.679,81	0,42
GS Em.Markets CORE Equity Portf. I Close Acc. USD (LU0313358250) (0,650%+)	Stück	1.429.389	110.869	602.571	USD	29,2500	35.523.708,10	0,61
Hsbc-Gl Inf.Eq. Spcdla (LU2775022325) (0,300%)	Stück	2.026.933	224.794	831.860	USD	12,3630	21.291.450,51	0,37
JHHF- Janus Henderson Horizon Gl.Pro.Eq.USD Acc (LU2260665604) (1,000%)	Stück	917.000	151.942	308.046	USD	27,6600	21.550.805,05	0,37
JPM Investment Funds SICAV-US Select Eq.Fd.USD Acc (LU1727362110) (0,400%)	Stück	225.919	15.759	86.149	USD	286,3300	54.961.882,21	0,95
Man Funds PLC - Man Asia Ex Japan Equity (IE000MYEE201) (0,750%)	Stück	335.607	341.754	6.147	USD	120,3400	34.314.921,09	0,59
Schroder ISF-EM Equity Alpha USD (LU2654720361) (1,000%)	Stück	275.469	22.184	109.902	USD	151,4396	35.444.934,08	0,61
Trp-Ussstreeq Idla (LU2648078678) (0,130%)	Stück	5.302.107	380.152	2.124.563	USD	15,0200	67.664.426,82	1,16
Summe Wertpapiervermögen							5.804.887.944,86	99,85
Derivate								
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen								
Swaps							-2.049.894,70	-0,04
Equity-Swaps								
80% GAP SWAP DWS Funds Invest ZukunftsStrategie (DBK) 12.02.2026 (OTC)	EUR	0,100					-1.025.823,91	-0,02
80% GAP SWAP DWS Funds Invest ZukunftsStrategie (UniCredit) 12.02.2026 (OTC)	EUR	0,100					-1.024.070,79	-0,02
Bankguthaben							19.017.702,80	0,33
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR - Guthaben	EUR	17.837.558,08			%	100	17.837.558,08	0,31
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Japanische Yen	JPY	211.722.777,00			%	100	1.153.708,29	0,02
US Dollar	USD	31.114,36			%	100	26.436,43	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							96.947,95	0,00

DWS Funds Invest ZukunftsStrategie

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Zinsansprüche	EUR	60.791,49			% 100	60.791,49	0,00
Quellensteueransprüche	EUR	31.643,62			% 100	31.643,62	0,00
Sonstige Ansprüche	EUR	4.512,84			% 100	4.512,84	0,00
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						5.824.002.595,61	100,18
Sonstige Verbindlichkeiten						-8.195.407,79	-0,14
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-7.765.198,77			% 100	-7.765.198,77	-0,13
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-430.209,02			% 100	-430.209,02	-0,01
Fondsvermögen						5.813.757.293,12	100,00
Anteilwert						270,99	
Umlaufende Anteile						21.453.474,000	

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

85% MSCI All Country World Index, in EUR, 15% 1 Month Euribor Index

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	27,312
größter potenzieller Risikobetrag	%	73,840
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	63,984

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Halteperiode unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsenhandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 2.049.894,70.

Gegenparteien

Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main; UniCredit Bank GmbH, München

Marktschlüssel

Terminbörsen

OTC = Over the Counter

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

Japanische Yen	JPY	183,515000	= EUR	1
US Dollar	USD	1,176950	= EUR	1

DWS Funds Invest ZukunftsStrategie

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.¹⁾

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg, als externem Price Service Provider und Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Anlagen werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Fondsvermögen aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da das Fondsvermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Fußnoten

1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Funds Invest ZukunftsStrategie

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	606.091,46
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	2.676.589,70
3. Erträge aus Investmentzertifikaten	EUR	11.020.720,44
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	105.720,41
davon: aus Wertpapier-Darlehen	EUR	105.720,41
5. Abzug ausländischer Quellensteuer ¹⁾	EUR	99.161,53
6. Sonstige Erträge	EUR	878.114,47
Summe der Erträge	EUR	15.386.398,01

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-136.774,34
davon: Bereitstellungszinsen	EUR	-19.161,49
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-92.891.695,51
davon: Kostenpauschale	EUR	-92.891.695,51
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-1.716.712,25
davon: erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-31.715,37
Taxe d'Abonnement	EUR	-1.684.996,88
Summe der Aufwendungen	EUR	-94.745.182,10

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-79.358.784,09
--	------------	-----------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	231.070.568,15
2. Realisierte Verluste	EUR	-188.285.528,60
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	42.785.039,55

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-36.573.744,54
---	------------	-----------------------

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-47.362.306,50
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-415.725,00

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-47.778.031,50
---	------------	-----------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-84.351.776,04
--	------------	-----------------------

Hinweis: Die Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) errechnet sich aus Gegenüberstellung der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zum Ende des Geschäftsjahres und der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zu Beginn des Geschäftsjahres. In die Summe der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) fließen die positiven (negativen) Differenzen ein, die aus dem Vergleich der Wertansätze der einzelnen Vermögensgegenstände zum Berichtsstichtag mit den Anschaffungskosten resultieren.

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 1,67% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) einschließlich eventueller Bereitstellungszinsen als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine Vergütung in Höhe von 0,001% des durchschnittlichen Fondsvolumens an.

Der Fonds investierte mehr als 20% seines Guthabens in Zielfonds. Auf der Ebene der Zielfonds sind weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen angefallen. Soweit die Zielfonds ihrerseits eine TER veröffentlichen, wird diese auf Ebene des Fonds berücksichtigt (synthetische TER). Bei Nichtveröffentlichung einer TER auf Zielfondsebene wird die All-In-Fee/Management-Fee zur Berechnung herangezogen. Die synthetische TER belief sich auf 1,91%.

¹⁾ Es handelt sich um die Korrekturen aus den Vorjahren.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 62.773,92.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	6.001.623.655,67
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	-112.226.458,80
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	717.493.095,46
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-829.719.554,26
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	8.711.872,29
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-84.351.776,04
davon: Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-47.362.306,50
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-415.725,00
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	5.813.757.293,12

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	231.070.568,15
aus: Wertpapiergeschäften	EUR	214.704.592,39
Finanztermingeschäften	EUR	16.332.712,48
Devisen(termin)geschäften	EUR	33.263,28
Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	-188.285.528,60
aus: Wertpapiergeschäften	EUR	-113.537.561,14
Finanztermingeschäften	EUR	-62.981.494,01
Devisen(termin)geschäften	EUR	-1.206.489,66
Swappgeschäften	EUR	-10.559.983,79
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste	EUR	-47.778.031,50
aus: Wertpapiergeschäften	EUR	-45.820.657,47
Finanztermingeschäften	EUR	-2.422.716,60
Swappgeschäften	EUR	465.342,57

Unter Swappgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2025	5.813.757.293,12	270,99
2024	6.001.623.655,67	273,24
2023	4.013.713.396,08	234,29

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,08 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 6 837 534,16 EUR.

Jahresbericht

DWS ESG Zinseinkommen

Anlageziel* im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS ESG Zinseinkommen investiert in auf Euro lautende oder gegen den Euro abgesicherte verzinsliche Wertpapiere. Dabei liegt der Fokus auf Staatsanleihen, Covered Bonds (Pfandbriefe) und Unternehmensanleihen. Die Anlagen des Teilfonds in Asset Backed Securities (forderungsbesicherte Wertpapiere) und Nachranganleihen sind auf jeweils 20% des Teilfondsvermögens begrenzt. Darüber hinaus kann das Teilfondsvermögen in Geldmarkt- bzw. geldmarktnahe Wertpapiere investieren. Das Teilfondskonzept zielt darauf ab, eine marktgerechte Verzinsung in Höhe der durchschnittlichen Umlaufrendite zu erzielen bzw. aususchütten.

Anlageumfeld und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Als Hauptanlagerisiken sah das Portfoliomanagement unter anderem die nicht kalkulierbare Handels- bzw. Zollpolitik der USA, den Russland-Ukraine-Krieg sowie die Unsicherheiten hinsichtlich des künftigen Kurses der Zentralbanken an.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr bis Ende 2025 erzielte der Teilfonds eine Wertsteigerung von 3,1% je Anteil (Anteilklasse LD, nach BVI-Methode, in Euro).

Das Kapitalmarktumfeld war im Jahr 2025 herausfordernd. Gründe hierfür waren insbesondere geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der eskalierte Konflikt im Nahen

DWS ESG Zinseinkommen

Wertentwicklung der Anteilklasse (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LD	LU0649391066	3,1%	15,0%	3,8%
Klasse IC	LU3116733869	0,6% ¹⁾	–	–
Klasse LC	LU3116733943	0,5% ¹⁾	–	–
Klasse LDM	LU3116734081	0,5% ¹⁾	–	–

¹⁾ Klassen IC, LC und LDM aufgelegt am 14.8.2025

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2025

Osten sowie der Machtkampf zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheiten an den Kapitalmärkten. Andererseits setzte sich die zuvor eingesetzte zinspolitische Entspannung während des Berichtszeitraums weiter fort. So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank ermäßigte ihre Leitzinsen sukzessive um 0,75 Prozentpunkte auf eine Spanne von 3,50 – 3,75% p.a.

An den internationalen Anleihemärkten wurde im Jahr 2025 die Zinsstrukturkurve nach der vorangegangenen Normalisierung zum langen Ende hin – wenn auch moderat – zunehmend steiler. Angesichts der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken gaben die Anleiherenditen zum kurzen Laufzeitende hin teils merklich nach. Länger laufende Staatsanleihen hingegen gerieten unter anderem aufgrund der gestiegenen öffentlichen Defizite unter Druck und mussten auf Jahresbasis teilweise Kursermäßigungen, begleitet von steigenden Anleiherenditen, hinnehmen.

Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) hingegen profitierten von ihren relativ hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS ESG Zinseinkommen

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten):		
Unternehmen	126.005.076,67	26,43
Zentralregierungen	107.694.873,24	22,58
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	96.013.810,28	20,13
Institute	61.569.390,87	12,91
Sonstige öffentliche Stellen	46.820.312,67	9,82
Regionalregierungen	2.494.575,00	0,52
Sonstige	425.276,00	0,09
Summe Anleihen:	441.023.314,73	92,48
2. Investmentanteile	26.869.533,60	5,63
3. Derivate	121.380,30	0,03
4. Bankguthaben	2.625.691,20	0,55
5. Sonstige Vermögensgegenstände	6.496.359,08	1,36
6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	174.947,78	0,04
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-251.545,40	-0,05
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-173.541,10	-0,04
III. Fondsvermögen	476.886.140,19	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS ESG Zinseinkommen

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						441.023.314,73	92,48
Verzinsliche Wertpapiere							
5,8750 % Aareal Bank 24/29.05.2026 MTN (DE000AAR0413)	EUR	600			% 101,2760	607.656,00	0,13
4,8700 % Abertis Finance BV 24/ und MTN (XS2937255193)	EUR	200			% 102,9810	205.962,00	0,04
5,1250 % ABN AMRO Bank 22/22.02.2033 MTN (XS2558022591)	EUR	400			% 103,9290	415.716,00	0,09
3,8750 % ABN AMRO Bank 24/15.01.2032 MTN (XS2747610751)	EUR	400			% 102,4570	409.828,00	0,09
4,8750 % ACCOR 24/und (FR001400SCF6)	EUR	1.000	700		% 102,7440	1.027.440,00	0,22
3,6250 % ACCOR 25/03.09.2032 MTN (FR0014012B88)	EUR	800	800		% 99,6520	797.216,00	0,17
3,9000 % Adif - Alta Velocidad 23/30.04.2033 MTN (ES0200002089)	EUR	500			% 103,6690	518.345,00	0,11
3,5000 % Adif - Alta Velocidad 23/30.07.2028 MTN (ES0200002097)	EUR	400			% 102,2120	408.848,00	0,09
3,1250 % Adif - Alta Velocidad 25/31.10.2032 MTN (ES0200002154)	EUR	2.500	2.500		% 99,4210	2.485.525,00	0,52
5,6250 % AEGIS Lux 25/29.10.2031 Reg S (XS3213252540)	EUR	338	338		% 101,4750	342.985,50	0,07
3,6250 % Aeroporti di Roma 25/15.06.2032 MTN (XS3067397789)	EUR	865	865		% 100,2630	867.274,95	0,18
3,3750 % Aéroports de Paris 24/16.05.2031 MTN (FR001400Q3D3)	EUR	500		500	% 100,7640	503.820,00	0,11
2,2500 % AIB Group 22/04.04.28 MTN (XS2464405229)	EUR	600			% 99,6250	597.750,00	0,13
7,2500 % Air France-KLM 23/31.05.2026 MTN (FR001400F2Q0)	EUR	600	600		% 101,6180	609.708,00	0,13
3,1250 % Alfa Laval Treasury Intl.25/18.09.2031 MTN (XS3096165025)	EUR	450	882	432	% 98,6890	444.100,50	0,09
4,1250 % Alliander 25/Und. MTN (XS3193906180)	EUR	471	471		% 99,6230	469.224,33	0,10
4,4310 % Allianz 25/25.07.2055 (DE000A4DFLN3)	EUR	600	600		% 102,8180	616.908,00	0,13
5,0000 % Almaviva The Italian INN 24/30.10.2030 Reg S (XS2927492798) ³⁾	EUR	300	985	685	% 101,0900	303.270,00	0,06
3,1250 % ALPHA BANK SA 25/30.10.2031 MTN (XS3219374975)	EUR	382	792	410	% 99,0610	378.413,02	0,08
3,5000 % Alphabet 25/06.11.2038 (XS3224609456)	EUR	893	893		% 96,7960	864.388,28	0,18
4,3750 % Alphabet 25/06.11.2064 (XS3224609613)	EUR	565	565		% 95,5590	539.908,35	0,11
4,0000 % Alphabet Inc.25/06.05.2054 (XS3064430385)	EUR	449	449		% 92,8940	417.094,06	0,09
5,8680 % Alstom 24/Und. (FR001400Q7G7)	EUR	400	300	500	% 105,9740	423.896,00	0,09
1,5000 % alstria office 20/23.06.26 (XS2191013171)	EUR	300	300		% 98,7620	296.286,00	0,06
4,2500 % alstria office 25/29.10.2029 (XS3199069165)	EUR	300	300		% 98,9150	296.745,00	0,06
6,6250 % Amber Finco PLC 24/15.07.2029 Reg S (XS2857868942)	EUR	400			% 105,1340	420.536,00	0,09
3,2000 % Amcor UK Finance 25/17.11.2029 (XS3229090801)	EUR	836	836		% 100,0590	836.493,24	0,18
3,7500 % Amcor UK Finance 25/20.02.2033 (XS3229091015)	EUR	500	500		% 99,0620	495.310,00	0,10
1,8750 % American International Group 17/21.06.27 (XS1627602201)	EUR	600	600		% 99,0840	594.504,00	0,12
1,3750 % American Medical Systems Europe 22/08.03.28 (XS2452433910) ³⁾	EUR	540			% 97,3790	525.846,60	0,11
3,3750 % American Medical Systems Europe 24/08.03.2029 (XS2772266420)	EUR	350			% 101,2920	354.522,00	0,07
0,4000 % American Tower 21/15.02.27 (XS2393701284)	EUR	680			% 97,7030	664.380,40	0,14
3,4500 % Ampriion 22/22.09.2027 (DE000A30VPL3)	EUR	800			% 101,2850	810.280,00	0,17
4,0000 % Ampriion 25/30.09.2040 MTN (DE000A460N38)	EUR	500	500		% 97,4830	487.415,00	0,10
3,8750 % Amvest Rcf Custodian BV 24/25.03.2030 MTN (XS2906244525)	EUR	551			% 101,4530	559.006,03	0,12
5,0000 % Anglo American Capital 23/15.03.2031 MTN (XS2598746373)	EUR	370	370		% 107,1010	396.273,70	0,08
1,6500 % Anheuser-Busch InBev 19/28.03.31 MTN (BE6312822628)	EUR	400			% 93,3460	373.384,00	0,08
3,8750 % Anheuser-Busch InBev 25/19.05.2038 MTN (BE6364525640)	EUR	677	677		% 98,8840	669.444,68	0,14
2,8750 % APRR 25/14.01.2031 MTN (FR001400ZY96)	EUR	1.100	1.100		% 98,8500	1.087.350,00	0,23
5,0000 % Ardagh Metal Packaging 25/30.01.2031 Reg S (XS3239172565)	EUR	172	172		% 101,0640	173.830,08	0,04

DWS ESG Zinseinkommen

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
4,5500 % Arena Luxembourg Finance 25/01.05.2030 Reg S (XS3038490176)	EUR	257	257		% 101,1030	259.834,71	0,05
1,5000 % Arkema 20/und. (FR0013478252)	EUR	600	600		% 99,9980	599.988,00	0,13
1,6250 % Arountown 21/Und. MTN (XS2287744721)	EUR	700			% 97,2170	680.519,00	0,14
5,2500 % Arountown Finance Sarl 25/Und (XS3205709309)	EUR	617	617		% 97,8700	603.857,90	0,13
0,3360 % Asahi Group Holdings 21/19.04.27 (XS2328981431)	EUR	480			% 97,2270	466.689,60	0,10
0,7500 % Ascendas Real Estate Inv.Trust 21/23.06.28 MTN (XS2349343090)	EUR	840			% 95,3610	801.032,40	0,17
5,7500 % Asmodee Group AB 24/15.12.2029 Reg S (XS2954187378)	EUR	135			% 105,2370	75.770,64	0,02
3,9500 % AT & T 23/30.04.2031 (XS2590758665) ³⁾	EUR	850			% 103,4020	878.917,00	0,18
3,6000 % AT&T 25/01.06.2033 (XS3037678789)	EUR	841	841		% 99,9610	840.672,01	0,18
0,1250 % Atlas Copco Finance 19/03.09.29 MTN (XS2046736752)	EUR	500	500		% 90,9760	454.880,00	0,10
4,0000 % Australia Pacific Airports 24/07.06.2034 MTN (XS2776519980)	EUR	300			% 101,7320	305.196,00	0,06
3,6250 % Autolive 23/07.08.2029 MTN (XS2759982577)	EUR	430			% 101,8580	437.989,40	0,09
4,6250 % Autostrade per L'Italia 24/28.02.2036 MTN (XS2775027472)	EUR	802	802		% 103,6190	831.024,38	0,17
4,0000 % Avery Dennison 25/11.09.2035 (XS3177014621)	EUR	406	406		% 100,5090	408.066,54	0,09
3,5000 % Avinor 24/29.05.2034 MTN (XS2825539617)	EUR	600		490	% 99,4450	596.670,00	0,13
3,7500 % AXA 22/12.10.2030 MTN (XS2537251170)	EUR	400			% 103,7290	414.916,00	0,09
4,7500 % AZELIS FI 24/25.09.2029 Reg S (BE6355549120) ³⁾	EUR	400	295		% 102,5920	410.368,00	0,09
5,7500 % Azelis Finance 23/15.03.2028 Reg S (BE6342263157)	EUR	200	200		% 102,1610	204.322,00	0,04
2,6250 % Baden-Württemberg, Land 24/27.11.2030 (DE000A3H25W0) ³⁾	EUR	2.500			% 99,7830	2.494.575,00	0,52
4,2500 % Ball 25/01.07.2032 (XS3070629335)	EUR	443	443		% 102,6160	454.588,88	0,10
3,6250 % Banca Monte dei Paschi di Siena 24/27.11.2030 (XS2947917527)	EUR	600	600		% 101,3280	607.968,00	0,13
4,6250 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 23/13.01.2031 (XS2573712044)	EUR	400			% 105,8490	423.396,00	0,09
3,3750 % Banco de Sabadell 25/10.03.2032 MTN (XS3176781691)	EUR	600	600		% 99,6640	597.984,00	0,13
1,1250 % Banco Santander 20/23.06.27 MTN (XS2194370727)	EUR	600			% 98,1220	588.732,00	0,12
4,8750 % Banco Santander 23/18.10.2031 MTN (XS2705604234)	EUR	400			% 107,6940	430.776,00	0,09
3,5000 % Banco Santander 25/17.02.2035 MTN (XS3002233628)	EUR	1.200	1.200		% 98,4210	1.181.052,00	0,25
0,3750 % Bank Gospodarstwa Krajowego 21/13.10.28 MTN (XS2397082939) ³⁾	EUR	1.200		300	% 93,7780	1.125.336,00	0,24
3,0000 % Bank Gospodarstwa Krajowego 22/30.05.29 MTN (XS2486282358)	EUR	200		400	% 101,0330	202.066,00	0,04
5,3080 % Bank Millennium 24/25.09.2029 MTN (XS2905432584)	EUR	241			% 104,9610	252.956,01	0,05
1,7760 % Bank of America 17/04.05.27 MTN (XS1602547264)	EUR	300			% 99,7800	299.340,00	0,06
3,2610 % Bank of America 25/28.01.2031 MTN (XS298772402)	EUR	840	840		% 100,4420	843.712,80	0,18
4,7500 % Bank of Ireland Group 24/10.08.2034 MTN (XS2817924660)	EUR	440			% 103,8180	456.799,20	0,10
0,0100 % Bank of New Zealand 21/15.06.28 PF (XS2353483733)	EUR	2.800			% 94,1890	2.637.292,00	0,55
2,7080 % Bank of New Zealand 25/18.06.2030 MTN (XS3097000403)	EUR	1.364			% 99,4360	1.356.307,04	0,28
4,0000 % Banque Fédérative Crédit Mut. 22/21.11.2029 MTN (FR001400DZ3)	EUR	400			% 103,4010	413.604,00	0,09
4,0000 % Banque Federative Crédit Mut. 25/15.01.2035 (FR001400WJH9)	EUR	500	1.000	500	% 101,0230	505.115,00	0,11
3,8750 % Banque Stellantis France 23/19.01.2026 MTN (FR001400F6V1)	EUR	400			% 100,0500	400.200,00	0,08
3,5000 % Banque Stellantis France 24/19.07.2027 MTN (FR001400N5B5)	EUR	200			% 101,3260	202.652,00	0,04
3,7920 % Barclays 25/31.10.2036 MTN (XS3219356568)	EUR	673	673		% 98,2760	661.397,48	0,14
2,7980 % Barclays Bank 24/08.05.2028 MTN (XS2815894071)	EUR	600	600	460	% 100,3760	602.256,00	0,13
3,5430 % Barclays plc 25/14.08.2031 MTN (XS3069319468)	EUR	610	610		% 100,7360	614.489,60	0,13
3,7500 % Barry Callebaut Services 25/19.02.2028 (BE6360448615)	EUR	700	700		% 101,6020	711.214,00	0,15

DWS ESG Zinseinkommen

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
3,3750 % Bawag P.S.K. 25/02.09.2033 MTN (XS3170898723)	EUR	500	1.000	500	%	98,8580	494.290,00	0,10
3,1250 % Bayer 19/12.11.79 (XS2077670342)	EUR	300			%	98,7510	296.253,00	0,06
4,5000 % Bayer 22/25.03.82 S.N5.5 (XS2451802768) ³⁾	EUR	400			%	101,2610	405.044,00	0,08
6,6250 % Bayer 23/25.09.2083 S.NC5 (XS2684826014)	EUR	400	400		%	106,3190	425.276,00	0,09
5,5000 % Bayer 24/13.09.2054 (XS2900282133)	EUR	1.000	700		%	103,4160	1.034.160,00	0,22
3,3750 % Belden 17/15.07.27 Reg S (XS1640668940)	EUR	300	300		%	100,0970	300.291,00	0,06
1,2500 % Belgium 18/22.04.33 S.86 (BE0000346552)	EUR	3.300	2.500		%	88,7180	2.927.694,00	0,61
3,0000 % Belgium 23/22.06.2033 S.97 (BE0000357666)	EUR	1.900			%	99,6430	1.893.217,00	0,40
4,6250 % Belron UK Finance 24/15.10.2029 Reg S (XS2915529783)	EUR	1.000	1.000		%	102,8900	1.028.900,00	0,22
3,3750 % Bertelsmann 25/28.10.2033 MTN (XS3209539520)	EUR	900	900		%	97,5100	877.590,00	0,18
5,2500 % Birkenstock Financing 1 21/30.04.29 Reg S (XS2338167104)	EUR	777	377		%	101,3760	787.691,52	0,17
4,0000 % Bkrajowego 22/08.09.2027 MTN (XS2530208490) ³⁾	EUR	1.500	900		%	102,7340	1.541.010,00	0,32
3,7500 % Blackrock 24/14.03.2034 (XS3038485689)	EUR	400	957	557	%	101,2420	404.968,00	0,08
4,2890 % BMS Ireland capital funding 25/10.11.2045 (XS3215466502)	EUR	749	749		%	98,2050	735.555,45	0,15
3,0000 % BMW International Investment 24/27.08.2027 MTN (XS2887901325)	EUR	559			%	100,7910	563.421,69	0,12
2,8800 % BNP Paribas (Hongkong Branch) 25/06.05.2030 MTN (FR001400ZE74)	EUR	900			%	99,6470	896.823,00	0,19
0,5000 % BNP Paribas 20/01.09.28 MTN (FR0013532280)	EUR	600			%	96,4810	578.886,00	0,12
3,5830 % BNP Paribas 25/15.01.2031 MTN (FR001400WLJ1)	EUR	500	500		%	101,1300	505.650,00	0,11
3,4940 % BNP Paribas S.A 25/17.09.2033 MTN (FR0014012PH2)	EUR	700	700		%	98,8390	691.873,00	0,15
3,1000 % Bonos Y Oblig Del Estado 24/30.07.2031 (ES0000012N43)	EUR	2.500	2.500		%	101,8350	2.545.875,00	0,53
4,0000 % Booking Holdings 24/01.03.2044 (XS277442281)	EUR	260			%	92,8810	241.490,60	0,05
5,3750 % Boots group finco LP 25/31.08.2032 Reg S (XS3134602070)	EUR	300	300		%	103,5440	310.632,00	0,07
4,1250 % BPCE 24/08.03.2033 MTN (FR001400OIX5)	EUR	400			%	102,4730	409.892,00	0,09
4,0000 % BPCE 25/20.01.2034 MTN (FR001400WP90)	EUR	300	300		%	101,1870	303.561,00	0,06
3,7500 % Brenntag Finance 24/24.04.2028 MTN (XS2802928775)	EUR	300			%	101,9740	305.922,00	0,06
2,3750 % BRISA - Concessao Rodoviaria SA 17/10.05.27 MTN (PTBSSLOM0002)	EUR	400			%	100,0980	400.392,00	0,08
3,8560 % Brisbane Airport Corporation 25/13.11.2035 MTN (XS3215430227)	EUR	514	514		%	99,7290	512.607,06	0,11
2,1250 % British Telecommunications 18/26.09.28 MTN (XS1886403200)	EUR	100			%	98,6680	98.668,00	0,02
5,1250 % British Telecommunications 24/03.10.2054 MTN (XS2794589403)	EUR	730	500		%	104,1930	760.608,90	0,16
3,8750 % British Telecommunications 24/20.01.2034 MTN (XS2839008948)	EUR	500			%	101,4320	507.160,00	0,11
3,3750 % British Telecommunications 25/17.11.2032 MTN (XS3227880021)	EUR	503	503		%	98,9920	497.929,76	0,10
2,6250 % Bulgaria 15/26.03.27 MTN (XS1208855889)	EUR	300			%	100,4680	301.404,00	0,06
4,1250 % Bulgaria 22/23.09.2029 (XS2536817211) ³⁾	EUR	200		1.200	%	105,0640	210.128,00	0,04
1,0000 % Bunge Finance Europe 21/24.09.28 MTN (XS2389688875)	EUR	710			%	95,3800	677.198,00	0,14
4,1000 % Buoni Poliennali Del Tes 23/01.02.2029 (IT0005566408) ³⁾	EUR	6.000	2.000		%	104,8100	6.288.600,00	1,32
2,9500 % Buoni Poliennali Del Tes 25/01.07.2030 S.5Y (IT0005637399) ³⁾	EUR	9.000	9.000		%	100,9940	9.089.460,00	1,91
4,7500 % CA Auto Bank [Irish Branch] 23/25.01.2027 MTN (XS2708354811)	EUR	420			%	102,2210	429.328,20	0,09
0,4500 % Caisse d'Amortism. Dette Sociale 22/19.01.32 (FR0014007RB1)	EUR	1.800			%	85,9940	1.547.892,00	0,32
5,0000 % Caixabank 23/19.07.2029 MTN (XS2649712689)	EUR	700			%	105,2070	736.449,00	0,15
4,0000 % Caixabank 25/05.03.2037 MTN (XS3016984372)	EUR	300	1.000	700	%	100,7400	302.220,00	0,06
3,2500 % Carlsberg Breweries 25/28.02.2032 MTN Reg S (XS3002420498)	EUR	329	630	301	%	99,5530	327.529,37	0,07
3,5000 % Carlsberg Breweries A/S 25/28.02.235 Reg S MTN (XS3002420902)	EUR	404	704	300	%	98,1550	396.546,20	0,08
4,1250 % Carnival PLC 25/15.07.2031 Reg S (XS311860865)	EUR	376	376		%	101,4770	381.553,52	0,08
4,1250 % Carrier Global 23/29.05.2028 S.WI (XS2751688826)	EUR	450			%	103,0170	463.576,50	0,10

DWS ESG Zinseinkommen

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
4,5000 % Carrier Global 23/29.11.2032 S. WI (XS2751689048)	EUR	500			% 105,5950	527.975,00	0,11
3,1250 % Castellum 21/Und. (XS2380124227)	EUR	600	600		% 98,7740	592.644,00	0,12
3,7420 % Caterpillar Financial Services 23/04.09.2026 MTN (XS2623668634)	EUR	400			% 100,9520	403.808,00	0,08
1,7500 % CECONOMY 21/24.06.26 (XS2356316872)	EUR	1.200	700		% 99,4650	1.193.580,00	0,25
6,2500 % CECONOMY 24/15.07.2029 S. Reg S (XS2854329104)	EUR	351			% 104,9410	368.342,91	0,08
2,1250 % Celanese US Holdings 18/01.03.27 (XS1901137361)	EUR	1.000	1.000		% 99,0450	990.450,00	0,21
1,2500 % Cellnex Finance Company 21/15.01.29 MTN (XS2300292963)	EUR	400			% 95,1320	380.528,00	0,08
1,7500 % Cellnex Telecom 20/23.10.30 MTN (XS2247549731) ³⁾	EUR	800			% 93,1640	745.312,00	0,16
1,8750 % Chile 15/27.05.30 (XS1236685613) ³⁾	EUR	200	500	300	% 95,5640	191.128,00	0,04
1,4400 % Chile 18/01.02.29 (XS1760409042)	EUR	500	500		% 95,9950	479.975,00	0,10
0,5550 % Chile 21/21.01.29 (XS2388560604)	EUR	300	300		% 93,2730	279.819,00	0,06
0,1000 % Chile 21/26.01.27 (XS2369244087)	EUR	1.000		1.500	% 97,5480	975.480,00	0,20
3,8750 % Chile 24/09.07.2031 (XS2856800938)	EUR	500	1.000	883	% 102,6070	513.035,00	0,11
3,6250 % Chorus 22/07.09.2029 MTN (XS2521013909)	EUR	970			% 101,9380	988.798,60	0,21
3,5290 % Chorus 25/26.11.2032 MTN Reg S (XS3227367110)	EUR	570	570		% 99,3100	566.067,00	0,12
0,5000 % Citigroup 19/08.10.27 MTN (XS2063232727)	EUR	500			% 98,5500	492.750,00	0,10
2,9280 % Citigroup 25/22.10.2030 (XS3214409750)	EUR	484	484		% 99,3100	480.660,40	0,10
4,2960 % Citigroup 25/23.07.2036 (XS3086851105)	EUR	404	404		% 101,0090	408.076,36	0,09
5,5000 % CMA CGM 24/15.07.2029 Reg S (XS2852136816)	EUR	250			% 103,6760	259.190,00	0,05
5,0000 % CMA CGM 25/15.01.2031 Reg S (XS3105513769)	EUR	169	169		% 100,2400	169.405,60	0,04
3,3750 % Coca-Cola HBC Finance 24/27.02.2028 MTN (XS2757515882)	EUR	520			% 101,4590	527.586,80	0,11
3,1250 % Cofiroute 25/06.03.2033 MTN (FR001400TOB0)	EUR	700	700		% 98,0300	686.210,00	0,14
3,7500 % Colombia 25/19.09.2028 (XS3178859388)	EUR	577	577		% 99,3300	573.134,10	0,12
3,1250 % Colonial SFL SOCIIMI 25/23.09.2031 MTN (XS3182049935)	EUR	1.200	1.200		% 98,0960	1.177.152,00	0,25
4,6250 % Commerzbank 22/21.03.2028 MTN (DE000CZ43ZB3)	EUR	900		200	% 102,4980	922.482,00	0,19
2,6250 % Commerzbank 24/08.12.2028 MTN (DE000CZ45Y63)	EUR	300			% 100,1720	300.516,00	0,06
3,6250 % Commerzbank 25/14.01.2032 MTN (DE000CZ45ZA0)	EUR	300	300		% 101,0950	303.285,00	0,06
3,5000 % Compagnie de Saint-Gobain 25/04.04.2033 MTN (XS3040316385)	EUR	600	800	200	% 100,0480	600.288,00	0,13
3,8220 % Cooperat Rabobank 24/26.07.2034 MTN (XS2753315626)	EUR	400			% 101,6910	406.764,00	0,09
2,3750 % Corp Andina De Fomento 22/13.07.2027 MTN (XS2495583978)	EUR	400	400		% 100,1230	400.492,00	0,08
3,8750 % COTY 21/15.04.2026 Reg S (XS2354326410)	EUR	400			% 100,1010	143.001,45	0,03
5,7500 % Coty 23/15.09.2028 Reg S (XS2688529135)	EUR	300	300		% 103,0760	309.228,00	0,06
4,5000 % Coty 24/15.05.2027 Reg S (XS2829201404)	EUR	300			% 101,5770	304.731,00	0,06
4,7500 % Covestro 22/15.11.2028 (XS2554997937)	EUR	400	400		% 104,8110	419.244,00	0,09
4,8750 % CPI PROPERTY GROUP 20/und. (XS2231191748)	EUR	300	300		% 95,5950	286.785,00	0,06
1,5000 % Cpi Property Group 21/27.01.31 MTN (XS2290544068)	EUR	300	300		% 81,7630	245.289,00	0,05
1,7500 % CPI Property Group 22/14.01.30 MTN (XS2432162654) ³⁾	EUR	700	700		% 85,4000	597.800,00	0,13
6,0000 % Cpi Property Group 24/27.01.2032 MTN (XS2904791774)	EUR	200	200		% 100,6910	201.382,00	0,04
0,2500 % CPPIB Capital 21/18.01.41 MTN (XS2287744135)	EUR	810			% 59,6820	483.424,20	0,10
0,0500 % CPPIB Capital 21/24.02.31 MTN (XS2305736543)	EUR	1.000			% 86,6840	866.840,00	0,18
3,2500 % Credit Agricole 25/25.08.2032 MTN (FR0014012AJ0)	EUR	1.200	1.200		% 98,8380	1.186.056,00	0,25
3,5000 % Credit Agricole Italia 24/15.07.2033 MTN (IT0005579997)	EUR	400			% 101,6770	406.708,00	0,09
3,2500 % Credit Agricole Italia 25/15.02.2034 (IT0005631491)	EUR	500	500		% 99,0430	495.215,00	0,10
4,3750 % Credit Agricole London 23/27.11.2033 MTN (FR001400M402)	EUR	200			% 104,4560	208.912,00	0,04
1,2500 % Credit Mutuel Arkea 20/11.06.29 MTN (FR0013517307)	EUR	500			% 96,1720	480.860,00	0,10
3,5000 % Critería Caixa 24/02.10.2029 (XS2909825379)	EUR	800			% 101,5070	812.056,00	0,17
4,5000 % Crown Euro Holding 24/15.01.2030 Reg S (XS2872799734)	EUR	326			% 103,9400	338.844,40	0,07

DWS ESG Zinseinkommen

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
3,7500 % Crown Euro Holding 25/30.09.2031 Reg S (XS3188831658)	EUR	172	172		% 100,2430	172.417,96	0,04
5,0000 % Crown Euro Holdings 23/15.05.2028 Reg S (XS2623222978)	EUR	300			% 104,8980	314.694,00	0,07
5,5000 % Currenta Group Holdings Sarl 25/15.05.2030 Reg S (XS3067385420)	EUR	800	800		% 101,1090	808.872,00	0,17
3,0000 % Daimler Trucks International 25/27.11.2029 (XS3081821699)	EUR	700	700		% 100,0010	700.007,00	0,15
8,5000 % Dana Financing Luxembourg 23/15.07.2031 Reg S (XS2623489627)	EUR	300			% 107,1840	321.552,00	0,07
3,5000 % Danske Bank 25/19.11.2035 MTN (XS3101509167)	EUR	669	669		% 99,7630	667.414,47	0,14
4,5000 % Darling Global Finance 25/15.07.2032 Reg S (XS3101875931)	EUR	213	213		% 101,5630	216.329,19	0,05
4,3750 % DCC group Fin Ireland 24/27.06.2031 MTN (XS2849625756)	EUR	600		200	% 102,9760	617.856,00	0,13
6,0000 % DeepOcean 25/08.04.2031 Reg S (XS3191557241)	EUR	133	133		% 102,7470	136.653,51	0,03
3,6250 % Dell Bank International 24/24.06.2029 (XS2843262887)	EUR	420			% 101,6370	426.875,40	0,09
1,7500 % Deutsche Bank 20/19.11.2030 MTN (DE000DL19VS4)	EUR	500			% 94,4810	472.405,00	0,10
4,5000 % Deutsche Bank 24/12.07.2035 MTN (DE000A383KA9)	EUR	300			% 104,2720	312.816,00	0,07
3,0000 % Deutsche Bank 25/16.06.2029 MTN (DE000A4DFH60)	EUR	400	400		% 99,9640	399.856,00	0,08
2,0000 % Deutsche Börse 22/23.06.48 (DE000A3MQQV5)	EUR	500			% 97,3740	486.870,00	0,10
4,5000 % Deutsche Euroshop 25/15.10.2030 (XS3090109813)	EUR	300	300		% 100,5770	301.731,00	0,06
3,0000 % Deutsche Lufthansa 20/29.05.26 MTN (XS2265369657)	EUR	300			% 100,0820	300.246,00	0,06
3,2500 % Deutsche Pfandbriefbank 25/01.09.2028 MTN (DE000A382665)	EUR	950	1.372	422	% 99,2710	943.074,50	0,20
3,1250 % Deutsche Post 25/05.06.2032 MTN (XS3084418907)	EUR	775	775		% 99,9290	774.449,75	0,16
1,7000 % Deutschland, Bundesrepublik 22/15.08.2032 (DE0001102606)	EUR	1.500	1.500		% 94,6780	1.420.170,00	0,30
3,8750 % Digital Dutch Finco BV 24/13.09.2033 (XS2898290916)	EUR	525			% 99,5290	522.527,25	0,11
3,8750 % Digital Dutch Finco BV 25/15.07.2034 (XS3102229922)	EUR	900	900		% 98,3440	885.096,00	0,19
0,6250 % Digital Intrepid 21/15.07.31 (XS2280835260)	EUR	700		300	% 84,9640	594.748,00	0,12
3,0000 % Dometic Group 19/05.08.26 MTN (XS1991114858)	EUR	173		127	% 100,1180	173.204,14	0,04
2,0000 % Dometic Group 21/29.09.28 MTN (XS2391403354)	EUR	100		200	% 96,7030	96.703,00	0,02
5,0000 % Dometic Group 25/11.09.2030 MTN (XS3176804576)	EUR	100	100		% 101,8550	101.855,00	0,02
3,5000 % Dover 25/12.11.2033 (XS3227842443)	EUR	533	533		% 98,7060	526.102,98	0,11
5,8750 % Drax Finco 24/15.04.2029 (XS2808453455)	EUR	150			% 103,9570	155.935,50	0,03
4,5000 % DS Smith 23/27.07.2030 MTN (XS2654098222)	EUR	350	350	500	% 104,8640	367.024,00	0,08
3,3750 % DSV Finance 24/06.11.2034 MTN (XS2932829356)	EUR	299			% 98,0710	293.232,29	0,06
3,3750 % Dufry One 21/15.04.28 (XS2333564503)	EUR	400			% 100,2390	400.956,00	0,08
4,5000 % Dufry One 25/23.05.2032 (XS3037720227)	EUR	261	261		% 102,5290	267.600,69	0,06
0,4500 % DXC Capital Funding 21/15.09.27 Reg S (XS2384715244)	EUR	300			% 96,1360	288.408,00	0,06
4,2500 % DXC Capital Funding 25/09.12.2030 Reg S (XS3247588109)	EUR	146	146		% 100,0120	146.017,52	0,03
1,8750 % EDP 21/14.03.82 S.NC8 (PTEDPYOM0020)	EUR	500	500		% 93,5070	467.535,00	0,10
1,8750 % EDP 21/02.08.81 (PTEDPROM0029)	EUR	600			% 99,4020	596.412,00	0,13
5,9430 % EDP 23/23.04.2083 (PTEDP4OM0025)	EUR	200	400	200	% 105,2750	210.550,00	0,04
4,7500 % EDP 24/29.05.2054 MTN (PTEDPZOM0011)	EUR	1.200	400		% 103,2090	1.238.508,00	0,26
4,3750 % EDP 25/02.12.2055 MTN (PTEDP6OM0007)	EUR	700	700		% 99,4060	695.842,00	0,15
4,5000 % EDP 25/27.05.2055 MTN (PTEDP5OM0008)	EUR	400	400		% 101,5370	406.148,00	0,09
0,3750 % EDP Finance 19/16.09.26 MTN (XS2053052895)	EUR	400		400	% 98,6660	394.664,00	0,08
3,3750 % Elenia Verkko 25/09.06.2033 MTN (XS3189781662)	EUR	744	744		% 97,6770	726.716,88	0,15
5,8500 % Elia Group 23/Und. (BE6342251038)	EUR	500	500		% 104,9210	524.605,00	0,11
3,7500 % Elior Group 21/15.07.26 (XS2360381730)	EUR	1.100	1.100		% 100,0530	1.100.583,00	0,23
3,7500 % Ellevio 25/14.05.2035 MTN (XS3044299769)	EUR	374	732	358	% 99,2410	371.161,34	0,08
3,3750 % ELM BV FOR JULIUS BAER 25/19.06.2030 S (XS3086867440)	EUR	700	700		% 99,5600	696.920,00	0,15

DWS ESG Zinseinkommen

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
6,3750 % EMERALD DEBT MERGER 23/15.12.2030 RegS (XS2621830681)	EUR	150			% 104,3000	156.450,00	0,03
1,3750 % EnBW Energie Baden-Württemberg 21/31.08.81 (XS2381272207)	EUR	600	600		% 95,2140	571.284,00	0,12
3,3750 % ENEL 18/Und. (XS1713463559) ³⁾	EUR	700			% 100,2640	701.848,00	0,15
6,3750 % ENEL 23 UND.MTM (XS2576550086)	EUR	420			% 106,7210	448.228,20	0,09
0,2500 % ENEL Finance International 21/17.06.27 MTN (XS2353182020)	EUR	400		470	% 96,8580	387.432,00	0,08
6,8750 % Energia Group Roi Holdings DAC 23/31.07.2028 RegS (XS2656464844)	EUR	1.200	500		% 103,7990	1.245.588,00	0,26
5,1250 % ENGIE 24/Und. S.* (FR001400QOL3)	EUR	500			% 105,5430	527.715,00	0,11
1,6250 % Erste Group Bank 20/08.09.31 MTN (AT0000A2J645)	EUR	600	600		% 99,4890	596.934,00	0,13
0,8750 % Erste Group Bank 20/13.05.27 MTN (AT0000A2GH08)	EUR	1.100			% 97,9710	1.077.681,00	0,23
3,6250 % Erste Group Bank 25/26.11.2035 MTN (AT0000A3NRE3)	EUR	400	800	400	% 99,3420	397.368,00	0,08
3,2500 % Estonia 24/17.01.2034 (XS2740429076) ³⁾	EUR	1.887	1.187		% 99,2550	1.872.941,85	0,39
3,2500 % Eurobank 24/12.03.2030 MTN (XS2956845262)	EUR	428			% 100,2970	429.271,16	0,09
4,0000 % Eurobank 24/24.09.2030 MTN (XS2904504979)	EUR	462			% 102,8520	475.176,24	0,10
2,8750 % Eurobank 25/07.07.2028 MTN (XS3110850347)	EUR	280	280		% 100,1180	280.330,40	0,06
5,7500 % Eurofins Scientific 25/Und (XS3038659267)	EUR	130	130		% 105,0250	136.532,50	0,03
2,5000 % European Union 24/04.12.2031 MTN (EU000A3L1DJ0)	EUR	2.000			% 98,5940	1.971.880,00	0,41
3,0000 % European Union 24/04.12.2034 MTN (EU000A3K4ES4) ³⁾	EUR	2.100			% 99,3910	2.087.211,00	0,44
2,5000 % European Union 25/14.10.2030 MTN (EU000A4EG021)	EUR	1.500	1.500		% 99,4450	1.491.675,00	0,31
9,7500 % Eutelsat 24/13.04.2029 Reg S (XS2796660384)	EUR	300	300		% 106,8220	320.466,00	0,07
4,2500 % Evonik Industries 25/09.09.2055 (DE000A4DFWV3) ³⁾	EUR	700	700		% 99,0300	693.210,00	0,15
3,5100 % Experian Finance 25/15.12.2033 MTN (XS2982065018)	EUR	579	579		% 99,4110	575.589,69	0,12
4,3750 % Ferroviol SE 23/13.09.2030 (XS2680945479)	EUR	350			% 105,4400	369.040,00	0,08
3,1201 % First Abu Dhabi Bank 25/20.02.2026 MTN Reg S (XS3019876179)	EUR	500	500		% 99,5690	497.845,00	0,10
4,5000 % Fiserv 23/24.05.2031 (XS2626288257)	EUR	377	117		% 103,4000	389.818,00	0,08
2,8750 % Fiserv Funding Unltd 25/15.06.2028 (XS3060656884)	EUR	348	348		% 99,8760	347.568,48	0,07
3,5000 % Fiserv Funding Unltd 25/15.06.2032 (XS3060660050)	EUR	663	663		% 98,0480	650.058,24	0,14
3,8750 % Fluvius System Operator 23/09.05.2033 (BE0002939206)	EUR	500			% 101,8800	509.400,00	0,11
6,0000 % Fnac Darty 24/01.04.2029 (XS2778270772)	EUR	160			% 103,9580	166.332,80	0,03
4,7500 % Fnac Darty 25/01.04.2032 S. (XS3022166493)	EUR	147	147		% 103,0690	151.511,43	0,03
3,6220 % Ford Motor Credit 25/27.07.2028 MTN (XS3106098463)	EUR	500	500		% 100,7340	503.670,00	0,11
2,7500 % Forvia 21/15.02.27 (XS2405483301)	EUR	994	500	506	% 99,9000	993.006,00	0,21
2,3750 % Forvia 21/15.06.29 (XS2312733871) ³⁾	EUR	300			% 97,6780	293.034,00	0,06
5,5000 % Forvia 24/15.06.2031 (XS2774392638)	EUR	500		200	% 103,5840	517.920,00	0,11
5,6250 % Forvia 25/15.06.2030 Reg S (XS3023963534)	EUR	112	112		% 104,3400	116.860,80	0,02
0,0000 % France 19/25.11.30 (FR0013516549)	EUR	3.000			% 87,3920	2.621.760,00	0,55
3,5000 % France 22/25.11.2033 (FR001400L834)	EUR	2.508		600	% 101,5250	2.545.839,88	0,53
2,7500 % France 24/25.02.2030 (FR001400PM68)	EUR	7.000	4.000		% 100,3050	7.021.350,00	1,47
2,7000 % France 25/25.02.2031 S.OAT (FR001400Z2L7)	EUR	5.000	5.000		% 99,3550	4.967.750,00	1,04
5,7500 % France O.A.T. 00/25.10.32 (FR0000187635)	EUR	1.500			% 116,2030	1.743.045,00	0,37
1,2500 % France O.A.T. 17/25.05.34 (FR0013313582)	EUR	3.500			% 84,7480	2.966.180,00	0,62
5,2500 % Fressnapf Holding SE 24/31.10.2031 (XS2910536452)	EUR	226	226	325	% 100,1220	226.275,72	0,05
3,5000 % Galderma Finance Europe 25/20.03.2030 (XS3025205850)	EUR	902	902		% 101,3610	914.276,22	0,19
3,8750 % Gatwick Funding 25/24.06.2035 MTN (XS3101855313)	EUR	729	729		% 98,8950	720.944,55	0,15
1,6250 % Gecina 19/29.05.34 MTN (FR0013422227)	EUR	400	400		% 85,0890	340.356,00	0,07
3,9000 % General Motors Financial 24/12.01.2028 MTN (XS2747270630)	EUR	270			% 102,2950	276.196,50	0,06
3,7000 % General Motors Financial Co 25/14.07.2031 MTN (XS2975301438)	EUR	504	504		% 101,0640	509.362,56	0,11
5,5000 % Germany 00/04.01.31 (DE0001135176)	EUR	1.200			% 114,1970	1.370.364,00	0,29
4,7500 % Germany 03/04.07.34 (DE0001135226)	EUR	4.000			% 115,1360	4.605.440,00	0,97
0,0000 % Germany 19/15.08.29 (DE0001102473)	EUR	500			% 92,1490	460.745,00	0,10
2,3000 % Germany 23/15.02.2033 S.G (DE000BU3Z005)	EUR	6.300	5.000		% 97,8080	6.161.904,00	1,29

DWS ESG Zinseinkommen

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
2,5000 % Germany 25/15.02.2035 (DE000BU2Z049) . .	EUR	1.400	1.400		%	97,4990	1.364.986,00	0,29
4,1250 % Getlink 25/15.04.2030 (XS2937174196)	EUR	406	406		%	102,6930	416.933,58	0,09
0,1250 % GEWOBAW Wohnungsbau-AG Berlin 21/24.06.27 MTN (DE000A3E5QW6)	EUR	800			%	96,0620	768.496,00	0,16
6,2500 % Globalworth Real Estate 24/31.03.2029 MTN (XS2809858561)	EUR	200	200		%	102,1780	174.412,19	0,04
6,2500 % Globalworth Real Estate 24/31.03.2030 MTN (XS2809868446)	EUR	500	500		%	102,1230	479.979,67	0,10
1,2500 % Goldman Sachs Group 22/07.02.29 MTN (XS2441552192)	EUR	500			%	95,3950	476.975,00	0,10
3,5000 % Goldman Sachs Group 25/23.01.2033 MTN (XS2983840518)	EUR	437	437		%	100,1790	437.782,23	0,09
4,2500 % Goodman Australia Finance 24/03.05.2030 (XS2806377268)	EUR	440			%	103,7080	456.315,20	0,10
4,7500 % Grand City Prop Finance 25/Und (XS3246991981)	EUR	251	251		%	97,5280	244.795,28	0,05
2,6250 % Graphic Packaging International 21/01.02.29 Reg S (XS2407520936)	EUR	400			%	96,8810	387.524,00	0,08
7,1250 % Grifols 24/01.05.2030 Reg S (XS2961445090)	EUR	200	200		%	105,1730	210.346,00	0,04
4,1250 % Gruenthal 21/15.05.28 Reg S (XS2337703537)	EUR	400			%	100,5780	402.312,00	0,08
3,0000 % GSK Capital 22/28.11.2027 MTN (XS2553817680)	EUR	450			%	100,9020	454.059,00	0,10
4,8750 % Hamburg Commercial Bank 23/30.03.2027 MTN (DE000HCB0BZ1)	EUR	500			%	102,7080	513.540,00	0,11
4,7500 % Hamburg Commercial Bank 24/02.05.2029 MTN (DE000HCB0B36)	EUR	700			%	104,9400	734.580,00	0,15
4,5000 % Heathrow Funding 23/11.07.2035 MTN (XS2648080229)	EUR	330			%	105,3280	347.582,40	0,07
3,3750 % Heimstaden Bostad 20/und. (XS2125121769) . .	EUR	400	400		%	100,0290	400.116,00	0,08
2,6250 % Heimstaden Bostad 21/und. (XS2294155739) . .	EUR	1.400	800		%	97,3960	1.363.544,00	0,29
6,2500 % Heimstaden Bostad 24/ und. (XS2930588657)	EUR	137			%	104,6880	143.422,56	0,03
3,8750 % Heimstaden Bostad 24/05.11.2029 MTN (XS2931248848) ³⁾	EUR	321			%	101,1510	324.694,71	0,07
3,6250 % Heimstaden Bostad AB 21/Undated (XS2397251807)	EUR	300			%	99,0060	297.018,00	0,06
3,8720 % Heineken 03.10.2037 MTN (XS3195043891) . .	EUR	800	1.206	406	%	99,2660	794.128,00	0,17
3,2760 % Heineken N.V. 25/29.10.2032 MTN (XS3060780973)	EUR	365	715	350	%	99,4640	363.043,60	0,08
2,8750 % Highland Holdings SARL 24/19.11.2027 (XS2939370107)	EUR	595			%	100,4320	597.570,40	0,13
0,6250 % Holcim Finance (Luxembourg) 21/06.04.30 MTN (XS2328418186)	EUR	500	500		%	90,3700	451.850,00	0,09
3,3750 % Holding d'Infrastructures Transp.25/21.04.2029 MTN (XS2980865658)	EUR	400	700	300	%	100,8980	403.592,00	0,08
3,2500 % HORNBAACH Baumarkt 19/25.10.26 (DE000A255DH9)	EUR	800	800		%	100,3630	802.904,00	0,17
0,6250 % Howoge Wohnungs. 21/01.11.28 MTN (DE000A3H3GF4)	EUR	500			%	93,7730	468.865,00	0,10
3,8750 % Howoge Wohnungs. 24/05.06.2030 MTN (DE000A383PT8)	EUR	1.300	500	200	%	102,6580	1.334.554,00	0,28
3,4450 % HSBC Holdings 24/25.09.2030 (XS2904540775)	EUR	559			%	101,0710	564.986,89	0,12
3,6080 % HSBC Holdings PLC 25/01.12.2033 MTN (XS3239159034)	EUR	666	666		%	99,4470	662.317,02	0,14
6,0000 % Hungarian Export-Import Bank 23/16.05.2029 (XS2719137965)	EUR	600			%	107,2480	643.488,00	0,13
1,7500 % Hungary 17/10.10.27 (XS1696445516) ³⁾	EUR	1.000	500		%	98,7690	987.690,00	0,21
0,5000 % Hungary 20/18.11.30 (XS2259191273) ³⁾	EUR	500	500		%	87,4510	437.255,00	0,09
0,1250 % Hungary 21/21.09.28 Reg S (XS2386583145) . .	EUR	500			%	92,8550	464.275,00	0,10
5,0000 % Hungary 22/22.02.2027 (XS2558594391) ³⁾ . .	EUR	500	1.000	1.500	%	103,0680	515.340,00	0,11
4,0000 % Hungary 24/25.07.2029 (XS2753429047)	EUR	500		200	%	102,6440	513.220,00	0,11
2,8750 % Hyundai Capital America 25/06.26.2028 MTN (XS2903447519)	EUR	420	420		%	100,2590	421.087,80	0,09
4,8750 % Iberdrola Finanzas 23/Und. MTN (XS2580221658)	EUR	400			%	103,6970	414.788,00	0,09
3,7500 % Iberdrola Finanzas 25/und MTN (XS3224600232)	EUR	500	500		%	99,7320	498.660,00	0,10
3,2500 % IDS Financing 25/01.10.2029 MTN (XS3190744907)	EUR	541	541		%	99,4550	538.051,55	0,11
4,0000 % IDS Financing 25/01.10.2032 MTN (XS3189697793)	EUR	720	720		%	98,4440	708.796,80	0,15
3,3750 % Ihg Finance 25/10.09.2030 MTN (XS3173575591)	EUR	451	451		%	99,8670	450.400,17	0,09
8,7500 % IHO Verwaltungs 23/15.05.2028 PIK Reg S (XS2606019383)	EUR	600			%	104,6260	627.756,00	0,13

DWS ESG Zinseinkommen

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
7,0000 % IHO Verwaltungs 24/15.11.2031 Reg S (XS2905387697)	EUR	400	400		% 108,1820	432.728,00	0,09
6,7500 % Iho Verwaltungs Gmbh 24/15.11.2029 (XS2905386962)	EUR	500	500		% 105,8810	529.405,00	0,11
5,3750 % Iliad 22/14.06.2027 (FR001400EJ15)	EUR	200			% 103,1130	206.226,00	0,04
5,6250 % Iliad 23/15.02.2030 (FR001400FV85)	EUR	500	300		% 107,5940	537.970,00	0,11
4,2500 % Iliad 24/15.12.2029 (FR001400TL99)	EUR	200			% 102,5150	205.030,00	0,04
5,3750 % Iliad Holding 23/15.02.2029 (FR001400MLX3)	EUR	100			% 105,4160	105.416,00	0,02
4,0000 % Imerys 25/21.11.2032 MTN (FR00140141X5) ..	EUR	400	400		% 99,3390	397.356,00	0,08
1,6250 % Indigo Group 18/19.04.28 (FR0013330099) ..	EUR	200	200		% 97,3570	194.714,00	0,04
3,7500 % Indonesia 16/14.08.28 MTN Reg S (XS1432493440)	EUR	500	200	800	% 102,5010	512.505,00	0,11
0,9000 % Indonesia 20/14.02.27 (XS2100404396)	EUR	1.300	500	1.200	% 98,0800	1.275.040,00	0,27
1,0000 % Indonesia 21/28.07.29 (XS2366690332) ³⁾ ..	EUR	800	400		% 93,0330	744.264,00	0,16
6,6250 % INEOS Finance 23/15.05.2028 Reg S (XS2587558474) ³⁾	EUR	700	700		% 92,9370	650.559,00	0,14
6,3750 % INEOS Finance 24/15.04.2029 Reg S (XS2762276967)	EUR	100			% 87,9170	87.917,00	0,02
7,2500 % INEOS Finance PLC 25/31.03.2031 Reg S (XS3192215492) ³⁾	EUR	300	300		% 86,5350	259.605,00	0,05
3,6250 % Infineon Technologies 19/Und. (XS2056730679)	EUR	400			% 100,6760	402.704,00	0,08
3,3750 % Informa 25/09.06.2031 MTN (XS3074456891)	EUR	396	396		% 99,8430	395.378,28	0,08
3,7500 % Infrastrutture Wireless Italiane 25/01.04.2030 MTN (XS3040316971)	EUR	197	197		% 101,1440	199.253,68	0,04
0,2500 % ING Groep 21/01.02.30 (XS2281155254) ³⁾ ..	EUR	1.100			% 92,0290	1.012.319,00	0,21
4,1250 % ING Groep 25/20.05.2036 MTN (XS3074495444)	EUR	500	500		% 101,9530	509.765,00	0,11
1,3500 % Intesa Sanpaolo 21/24.02.31 MTN (XS2304664597)	EUR	650			% 91,0720	591.968,00	0,12
4,7500 % Intesa Sanpaolo 22/06.09.2027 MTN (XS2529233814)	EUR	467			% 103,6870	484.218,29	0,10
4,3750 % Intesa Sanpaolo 23/29.08.2027 MTN (XS2673808486)	EUR	150			% 103,0370	154.555,50	0,03
3,8500 % Intesa Sanpaolo 24/16.09.2032 MTN (IT0005611550)	EUR	689			% 101,8300	701.608,70	0,15
2,5000 % Intl Development Assoc 25/28.05.2030 S. (XS3080786398)	EUR	1.600	1.600		% 99,4350	1.590.960,00	0,33
3,5000 % Investor AB 25/31.03.2034 MTN (XS3032046016)	EUR	400	502	102	% 100,0420	400.168,00	0,08
2,8750 % IQVIA 20/15.06.28 Reg S (XS2189947505) ..	EUR	400			% 99,4340	397.736,00	0,08
1,7500 % IQVIA 21/15.03.26 Reg S (XS2305742434) ..	EUR	1.010	600		% 99,8260	1.008.242,60	0,21
4,5000 % Iren 25/Und. (XS2977890313)	EUR	500	500		% 101,4700	507.350,00	0,11
3,8750 % ISS Global 24/05.06.2029 MTN (XS2832954270)	EUR	788			% 102,4640	807.416,32	0,17
4,4000 % Italien 22/33 (IT0005518128) ³⁾	EUR	3.000			% 108,2120	3.246.360,00	0,68
2,5000 % Italy 22/01.12.32 (IT0005494239) ³⁾	EUR	2.250			% 96,4880	2.170.980,00	0,46
3,4500 % Italy 24/28.03.2024 S.7D (IT0005595803) ..	EUR	5.000	5.000		% 102,8990	5.144.950,00	1,08
5,7500 % Italy B.T.P. 02/01.02.33 (IT0003256820) ³⁾ ..	EUR	9.000	5.000		% 116,6700	10.500.300,00	2,20
6,0000 % Italy B.T.P. 99/01.05.31 (IT0001444378) ³⁾ ..	EUR	1.000			% 115,7390	1.157.390,00	0,24
3,4000 % Italy, Republic of 22/01.04.2028 5Y (IT0005521981)	EUR	4.000	4.000		% 102,3880	4.095.520,00	0,86
2,5000 % JAB Holdings 20/17.04.27 (DE000A28V301) ..	EUR	300		500	% 100,6690	302.007,00	0,06
4,5000 % Jaguar Land Rover Automotive 18/15.01.26 Regs (XS1881005976)	EUR	1.400	1.400		% 99,9790	1.399.706,00	0,29
4,0000 % Jefferies Financial Group 24/16.04.2029 MTN (XS2801963716)	EUR	135	135		% 102,1730	137.933,55	0,03
3,3500 % Johnson & Johnson 24/01.06.2036 (XS2821719023)	EUR	600		290	% 99,0220	594.132,00	0,12
3,5500 % Johnson & Johnson 24/01.06.2044 (XS2821719536)	EUR	590			% 94,3090	556.423,10	0,12
3,3500 % Johnson & Johnson 25/26.02.2037 (XS3005214799)	EUR	519	519		% 97,8110	507.639,09	0,11
3,6740 % JPMorgan Chase & Co. 24/06.06.2028 MTN (XS2838379712)	EUR	845			% 101,5710	858.274,95	0,18
3,5880 % JPMorgan Chase & Co. 25/23.01.2036 MTN (XS2986317506)	EUR	580	580		% 98,8460	573.306,80	0,12
3,7610 % JPMorgan Chase & Co.24/21.03.2034 MTN (XS2791972248)	EUR	400			% 101,2920	405.168,00	0,08
5,1250 % Jyske Bank 24/01.05.2035 (XS2754488851) ..	EUR	330			% 105,3680	347.714,40	0,07
3,7500 % Kellogg 24/16.05.2034 (XS2811886584)	EUR	320			% 101,2150	323.888,00	0,07
3,3750 % Kerry Group Financial Services 24/05.03.2033 MTN (XS2896495814)	EUR	400			% 98,8700	395.480,00	0,08
3,8750 % Kingdom Of Morocco 25/02.04.2029 Reg S (XS3041270664)	EUR	300	300		% 101,3220	303.966,00	0,06
3,3750 % Koninklijke KPN N.V. 25/17.02.2035 GMTN (XS3003295519)	EUR	300	700	400	% 97,1320	291.396,00	0,06

DWS ESG Zinseinkommen

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
4,0000 % Koninklijke Philips 25/23.05.2035 MTN (XS3076315558)	EUR	349	349		% 101,8220	355.358,78	0,07
2,0000 % Koninklijke Philips Electronics 20/30.03.30 (XS2149379211)	EUR	400	400		% 96,1170	384.468,00	0,08
0,2580 % Korea Housing Finance (KHFC) 21/27.10.28 Reg S (XS2388377827)	EUR	3.000			% 93,6900	2.810.700,00	0,59
6,0000 % KPN 22/Und. MTN (XS2486270858)	EUR	200	200		% 105,0240	210.048,00	0,04
3,8750 % KPN 23/03.07.2031 MTN (XS2638080452)	EUR	200			% 103,2190	206.438,00	0,04
3,8750 % KPN 24/16.02.2036 MTN (XS2764455619)	EUR	900	400		% 100,3700	903.330,00	0,19
4,8750 % KPN 24/und. (XS2824778075) ³⁾	EUR	400	200		% 103,5320	414.128,00	0,09
3,2500 % Kraft Heinz Foods 25/15.03.2033 (XS3008526298) ³⁾	EUR	662	662		% 97,4520	645.132,24	0,14
9,5000 % Kronos International 24/15.03.2029 Reg S (XS2763521643)	EUR	200		100	% 93,3310	186.662,00	0,04
4,3750 % La Mondiale 25/20.10.2035 (FR0014013DU9)	EUR	800	800		% 100,3400	802.720,00	0,17
1,3750 % La Poste 20/21.10.32 MTN (FR0013508694)	EUR	800		200	% 89,2900	714.320,00	0,15
0,0000 % Latvia 21/24.01.29 MTN (XS2361416915) ³⁾	EUR	1.000			% 92,2290	922.290,00	0,19
3,8750 % Latvia 22/25.03.2027 MTN (XS2549862758)	EUR	400	400		% 102,0200	408.080,00	0,09
3,8750 % Latvia 23/22.05.2029 MTN (XS2722876609)	EUR	400			% 103,7960	415.184,00	0,09
2,8750 % Latvia 25/21.05.2030 MTN (XS3075496896)	EUR	1.000	1.000		% 99,7010	997.010,00	0,21
0,5000 % LB Baden-Württemberg 19/05.11.29 (DE000BHY0GA7) ³⁾	EUR	400	400		% 90,8740	363.496,00	0,08
0,8750 % LEG Immobilien 22/17.01.29 MTN (DE000A3MQNP4)	EUR	200	200		% 93,5520	187.104,00	0,04
0,2500 % Lettland Republik 21/23.01.30 MTN (XS2420426038) ³⁾	EUR	500	500		% 90,3240	451.620,00	0,09
4,0000 % Levi Strauss & Co. 25/15.08.2030 Reg S (XS3124322424)	EUR	119	119		% 101,6130	120.919,47	0,03
0,5000 % Lithuania 19/19.06.29 MTN (XS2013677864)	EUR	300			% 93,1010	279.303,00	0,06
0,7500 % Lithuania 20/06.05.30 MTN (XS2168038847) ³⁾	EUR	1.000	1.000		% 91,4880	914.880,00	0,19
4,1250 % Lithuania 22/25.04.2028 MTN (XS2547270756) ³⁾	EUR	500			% 103,6350	518.175,00	0,11
2,8750 % Lithuania 25/28.01.2030 MTN (XS2979761769) ³⁾	EUR	600	600		% 100,3260	601.956,00	0,13
4,1250 % Lloyds Bank Corporate Markets PLC23/30.05.2027 MTN (XS2628821873)	EUR	260			% 102,2480	265.844,80	0,06
1,5000 % Logicoor Financing 20/13.07.26 MTN (XS2200175839)	EUR	600			% 99,5300	597.180,00	0,13
3,8750 % Lonza Finance International 23/25.05.2033 (BE6343825251)	EUR	220			% 102,3460	225.161,20	0,05
3,2500 % Lonza Finance International 24/04.09.2030 (BE6355213644)	EUR	374			% 100,8610	377.220,14	0,08
3,6250 % Loomis AB 24/10.09.2029 (XS2897290115)	EUR	700	700		% 101,6440	711.508,00	0,15
4,0000 % Lorca Telecom Bondco 20/18.09.27 Reg S (XS2240463674)	EUR	1.000	1.000		% 100,1120	149.102,99	0,03
3,3750 % L'Oréal 25/19.01.2036 MTN (FR0014014A46)	EUR	800	800		% 98,5230	788.184,00	0,17
4,5000 % Loxam 22/15.02.27 Reg S (XS2401886788)	EUR	300	300		% 100,5530	301.659,00	0,06
6,5000 % MAHLE 24/02.05.2031 MTN Reg S (XS2810867742)	EUR	100			% 104,1420	104.142,00	0,02
4,0000 % Manchester Airport Group Funding 25/19.03.2035 MTN (XS3024074950)	EUR	643	643		% 100,1880	644.208,84	0,14
4,7500 % Market Bidco Finco 22/04.11.27 Reg S (XS2470988523)	EUR	600	600		% 100,5820	603.492,00	0,13
3,4390 % Maybank Singapore 24/07.06.2027 MTN (XS2831200154)	EUR	1.189			% 101,5410	1.207.322,49	0,25
3,2500 % Mediobanca - Banca Credito Fin. 24/30.11.2028 MTN (IT0005579807)	EUR	740			% 101,9110	754.141,40	0,16
4,1500 % Medtronic 24/15.10.2053 (XS2834368453)	EUR	356			% 93,4230	332.585,88	0,07
4,0000 % Mercialis 25/04.06.2032 (FR001400ZOM2)	EUR	300	300		% 100,1400	300.420,00	0,06
3,5000 % Merlin Properties SOCIMI 25/04.09.2033 MTN (XS3168718529)	EUR	200	600	400	% 98,1420	196.284,00	0,04
2,2500 % Metlen Energy & Metals 21/30.10.2026 (XS2337604479)	EUR	500	500		% 99,7690	498.845,00	0,10
3,8750 % Metlen Energy & Metals 25/26.05.2031 S. (XS3238225224)	EUR	427	427		% 99,3555	424.247,99	0,09
4,0000 % Metro 25/05.03.2030 MTN (XS3015684361)	EUR	340	692	352	% 104,3640	354.837,60	0,07
3,6250 % Mexico 14/09.04.29 MTN (XS1054418600) ³⁾	EUR	800			% 100,8780	807.024,00	0,17
1,7500 % Mexico 18/17.04.28 MTN (XS1751001139)	EUR	550	250		% 97,3210	535.265,50	0,11
1,1250 % Mexico 20/17.01.30 (XS2104886341)	EUR	600	600		% 90,9640	545.784,00	0,11
1,3500 % Mexico 20/18.09.27 MTN (XS2135361686)	EUR	250	250		% 97,8210	244.552,50	0,05
4,6250 % Mexico 25/04.05.2033 (XS2991917530) ³⁾	EUR	400	400		% 102,0490	408.196,00	0,09
3,5000 % Mexico 25/19.09.2029 (XS3185370890)	EUR	368	368		% 99,7730	367.164,64	0,08
4,6360 % Mitsubishi UFJ Fin Grp 23/07.06.2031 MTN (XS2613666739)	EUR	210			% 105,9650	222.526,50	0,05
3,8700 % Mitsubishi UFJ Financial Group 25/10.06.2036 MTN (XS3089768314)	EUR	365	365		% 100,5580	367.036,70	0,08

DWS ESG Zinseinkommen

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
3,8000 % Molson Coors Brewing 24/15.06.2032 (XS2829203012)	EUR	805			% 101,3840	816.141,20	0,17
1,6250 % Mondelez International 15/08.03.27 (XS1197270819)	EUR	290			% 99,0450	287.230,50	0,06
3,7500 % Mondi Finance 25/18.05.2033 MTN (XS3025943419)	EUR	400	400		% 99,4220	397.688,00	0,08
3,3750 % Mondi Finance 25/23.05.2031 MTN (XS3214761473)	EUR	290	290		% 99,1100	287.419,00	0,06
2,8750 % Montenegro 20/16.12.27 Reg S (XS2270576700)	EUR	1.000	1.000		% 98,4060	984.060,00	0,21
4,8750 % Montenegro 25/01.04.2032 Reg S (XS3037625319)	EUR	196	196		% 100,9880	197.936,48	0,04
4,6560 % Morgan Stanley 23/02.03.2029 (XS2595028536)	EUR	400			% 103,8960	415.584,00	0,09
3,9550 % Morgan Stanley 24/21.03.2035 (XS2790333889)	EUR	230			% 101,4870	233.420,10	0,05
3,5000 % MSD Netherlands Capital 24/30.05.2037 (XS2825485852)	EUR	600		160	% 98,1500	588.900,00	0,12
1,2500 % Münchener Rückversicherung 20/26.05.41 (XS2221845683)	EUR	400			% 89,8420	359.368,00	0,08
4,5000 % Mundys 24/24.01.2030 MTN (XS2864439158)	EUR	270			% 104,5440	282.268,80	0,06
4,7500 % Mundys 24/24.01.2029 MTN (XS2750308483)	EUR	150			% 104,5010	156.751,50	0,03
4,1250 % Munich RE 25/ 26.05.2046 S. (XS3156305925)	EUR	700	700		% 100,1940	701.358,00	0,15
2,7500 % National Bank of Greece 25/21.07.2029 MTN (XS3097930138)	EUR	235	235		% 99,6400	234.154,00	0,05
3,0000 % Nationwide Building Society 25/03.03.2030 MTN (XS3014215324)	EUR	400	850	450	% 99,9820	399.928,00	0,08
0,7800 % NatWest Group 21/26.02.30 MTN (XS2307853098)	EUR	400			% 93,3100	373.240,00	0,08
3,7500 % NBN Co 24/22.03.2034 MTN (XS2788379472)	EUR	900	427		% 101,2970	911.673,00	0,19
4,6250 % Netflix 18/15.05.29 (XS2076099865)	EUR	300			% 105,5530	316.659,00	0,07
3,6250 % Netflix 19/15.06.30 Reg S (XS2072829794)	EUR	300			% 102,3370	307.011,00	0,06
2,7500 % New Immo Holding 19/26.11.2026 (FR0013462728)	EUR	200	200		% 99,7850	199.570,00	0,04
5,8750 % New Immo Holding 24/17.04.2028 MTN (FR001400PIAO)	EUR	500	500	200	% 103,6500	518.250,00	0,11
4,9500 % New Immo Holding 25/ 14.11.2030 Reg S MTN (FR00140142Q7)	EUR	200	200		% 100,6670	201.334,00	0,04
5,5000 % Nexans 23/05.04.2028 (FR001400H0F5)	EUR	200			% 105,1930	210.386,00	0,04
4,2500 % Nexans 24/11.03.2030 (FR001400OL29)	EUR	200			% 103,4130	206.826,00	0,04
1,6250 % Nexi Spa 21/30.04.2026 (XS2332589972)	EUR	420			% 99,7330	418.878,60	0,09
4,1140 % Nippon Life Insurance 25/23.01.2055 (XS2979680332)	EUR	463	463		% 99,4390	460.402,57	0,10
2,6520 % Nissan Motor 20/17.03.26 Reg S (XS2228683277)	EUR	300	300		% 99,7590	299.277,00	0,06
2,5000 % Nomad Foods BondCo 21/24.06.28 Reg S (XS2355604880)	EUR	500			% 97,9610	489.805,00	0,10
3,6250 % Norddt. Landesbank 09/11.09.2029 MTN (DE000NLB46Y6)	EUR	300	300		% 101,7720	305.316,00	0,06
5,6250 % Norddt. Landesbank 24/23.08.2034 IHS (XS2825500593)	EUR	400			% 106,0730	424.292,00	0,09
4,1250 % Nordea Bank 24/29.05.2035 MTN (XS2828791074)	EUR	481			% 102,8350	494.636,35	0,10
1,6250 % Nordmazedonien 21/10.03.28 Reg S (XS2310118893)	EUR	400	400		% 95,2970	381.188,00	0,08
3,6750 % North Macedonia 20/03.06.26 Reg S (XS2181690665)	EUR	1.300			% 100,0940	1.301.222,00	0,27
6,9600 % North Macedonia 23/13.03.2027 Reg S (XS2582522681)	EUR	400			% 103,7080	414.832,00	0,09
3,6250 % Novo Nordisk Finance (Netherlan) 25/20.02.2038 MTN (XS3232955909)	EUR	618	1.118	500	% 98,2350	607.092,30	0,13
3,6780 % NTT Finance 25/16.07.2033 RegS (XS3100081507)	EUR	636	636		% 100,6430	640.089,48	0,13
4,0910 % NTT Finance 25/16.07.2037 Reg S (XS3100081846)	EUR	350	719	369	% 101,2120	354.242,00	0,07
2,8750 % Obrigacoes Do Tesouro 25/14.10.2033 S.8Y (PTOTEQOE0023)	EUR	1.430	1.430		% 99,5170	1.423.093,10	0,30
3,6250 % Oncor Electric Delivery Co. 25/15.06.2034 Reg S (XS3095367119)	EUR	515	515		% 99,5710	512.790,65	0,11
1,0000 % Optus Finance 19/20.06.29 MTN (XS2013539635)	EUR	400			% 93,1730	372.692,00	0,08
4,1250 % Orange 25/13.11.2045 MTN (FR00140144E9)	EUR	400	400		% 96,3730	385.492,00	0,08
2,8750 % Organon/Org. Foreign Debt Co-ls. 21/30.04.28 Reg S (XS2332250708)	EUR	180		100	% 97,2680	175.082,40	0,04

DWS ESG Zinseinkommen

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
3,4470 % Orix 24/22.10.2031 MTN (XS2911122005)	EUR	300		292	%	99,6880	299.064,00	0,06
1,7500 % Orsted 19/und. (XS2010036874)	EUR	200	200		%	95,9320	191.864,00	0,04
1,5000 % Orsted 21/18.02.3021 (XS2293075680) ³⁾	EUR	200	200		%	85,5130	171.026,00	0,04
5,2500 % Orsted 22/08.12.3022 (XS2563353361)	EUR	330			%	102,3860	337.873,80	0,07
3,6250 % Orsted 23/08.06.2028 (XS2635408599)	EUR	300			%	100,4380	301.314,00	0,06
5,1250 % Orsted 24/Und. (XS2778385240)	EUR	600	500		%	102,5080	615.048,00	0,13
4,7500 % OvH Groupe 25/05.02.2031 Reg S (XS2992020037) ³⁾	EUR	300	500	200	%	99,9750	299.925,00	0,06
3,5000 % Paprec Holding 21/01.07.28 Reg S (XS2349786835)	EUR	400	400		%	100,0250	400.100,00	0,08
4,1250 % Paprec Holding 25/15.07.2030 Reg S (XS311830959)	EUR	271	271		%	100,7800	273.113,80	0,06
3,0000 % Permanent TSB Group Holdings 21/19.08.31 MTN (XS2321520525)	EUR	500			%	100,1960	500.980,00	0,11
6,6250 % Permanent TSB Group Holdings 23/25.04.2028 (XS2611221032)	EUR	400			%	105,0860	420.344,00	0,09
4,2500 % Permanent TSB Group Holdings 24/10.07.2030 MTN (XS2797546624)	EUR	480			%	103,6900	497.712,00	0,10
3,2500 % Pernod Ricard 25/03.03.2032 MTN (FR001400XRB3)	EUR	900	1.200	300	%	99,2860	893.574,00	0,19
3,7500 % Peru 16/01.03.30 (XS1373156618)	EUR	1.500	1.100		%	102,4100	1.536.150,00	0,32
0,8750 % Philippines 19/17.05.27 MTN (XS1991219442)	EUR	750	250		%	97,6380	732.285,00	0,15
0,7000 % Philippines 20/03.02.29 (XS2104985598)	EUR	1.200	200		%	93,3800	1.120.560,00	0,23
4,8750 % PHOENIX PIB Dutch Finance 24/10.07.2029 (XS2856820704)	EUR	500			%	105,1360	525.680,00	0,11
6,5000 % Piaggio & Co. 23/05.10.2030 Reg S (XS2696224315)	EUR	450			%	105,8310	476.239,50	0,10
3,0000 % Piraeus Bank 25/03.12.2028 MTN (XS3085616079)	EUR	351	351		%	100,0310	351.108,81	0,07
1,2880 % Prosus 21/13.07.29 Reg S (XS2360853332)	EUR	500			%	93,5480	467.740,00	0,10
1,2070 % Prosus 22/19.01.26 Reg S (XS2430287529)	EUR	390			%	99,8860	389.555,40	0,08
0,7500 % Proximus 21/17.11.36 MTN (BE0002830116)	EUR	300	300		%	75,2500	225.750,00	0,05
4,7500 % Proximus 24/Und. (BE0390158245) ³⁾	EUR	600	600		%	101,5120	609.072,00	0,13
5,2500 % Prysman 25/und. (XS3076304602)	EUR	510			%	104,1300	531.063,00	0,11
5,1250 % Q-Park Holding 24/01.03.2029 Reg S (XS2747580319)	EUR	400	400		%	102,9310	411.724,00	0,09
3,6250 % Raiffeisen Bank International 25/13.11.2033 MTN (XS3227928911)	EUR	300	300		%	99,8140	299.442,00	0,06
4,8750 % RCI Banque 22/21.09.2028 MTN (FR001400CRG6)	EUR	600			%	104,5430	627.258,00	0,13
4,6250 % RCI Banque 23/02.10.2026 MTN (FR001400KXW4)	EUR	390			%	101,0840	394.227,60	0,08
4,8750 % RCI Banque 23/02.10.2029 MTN (FR001400KY69)	EUR	405	405		%	105,5920	427.647,60	0,09
3,3750 % RCI Banque 24/26.07.2029 MTN (FR001400U4M6)	EUR	400	400		%	100,5590	402.236,00	0,08
3,5000 % RCI Banque 25/17.01.2028 MTN (FR001400WK95)	EUR	271	530	259	%	101,0960	273.970,16	0,06
4,8750 % Realty Income 23/06.07.2030 MTN (XS2644969425)	EUR	360			%	106,4550	383.238,00	0,08
3,5000 % Reckitt Benckiser Treasury 25/10.09.2034 MTN (XS3174782675)	EUR	500	500		%	98,9210	494.605,00	0,10
4,8750 % REWE INT FINANCE 23/13.09.2030 (XS2679898184)	EUR	400	400		%	106,6150	426.460,00	0,09
2,7500 % REWE International Finance 25/03.07.2028 Reg S (XS3090081467)	EUR	400	400		%	100,0240	400.096,00	0,08
2,1250 % Rexel 21/15.06.28 Reg S (XS2332306344)	EUR	130			%	98,5280	128.086,40	0,03
4,0000 % Robert Bosch Investment 25/28.05.2037 MTN (DE000A4EBMD9)	EUR	700	1.000	300	%	100,1820	701.274,00	0,15
3,5860 % Roche Finance Europe 23/04.12.2036 (XS2726335099)	EUR	380			%	100,3210	381.219,80	0,08
2,8750 % Romania 16/26.05.28 MTN Reg S (XS1420357318)	EUR	600			%	99,2540	595.524,00	0,12
2,3750 % Romania 17/19.04.27 MTN Reg S (XS1599193403)	EUR	600	600	900	%	99,7690	598.614,00	0,13
2,5000 % Romania 18/08.02.30 MTN Reg S (XS1768067297)	EUR	700	700		%	94,5510	661.857,00	0,14
2,8750 % Romania 18/11.03.29 MTN Reg S (XS1892141620)	EUR	600			%	98,0930	588.558,00	0,12
2,1250 % Romania 22/07.03.28 Reg S (XS2434895558) ³⁾	EUR	300	300		%	98,3100	294.930,00	0,06
6,6250 % Romania 22/27.09.2029 Reg S (XS2538441598)	EUR	600	300	300	%	109,3500	656.100,00	0,14
5,5000 % Romania 23/18.09.2028 Reg S (XS2689949399)	EUR	1.100	800		%	105,8150	1.163.965,00	0,24

DWS ESG Zinseinkommen

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
5,2500 % Romania 25/10.03.2030 Reg S (XS2999533271)	EUR	700	700		% 104,6550	732.585,00	0,15
5,4940 % Roquette Freres SA 24/ und (FR001400U3Q9)	EUR	200	200		% 102,6000	205.200,00	0,04
3,7740 % Roquette Freres SA 24/25.11.2031 (FR001400U3P1)	EUR	300	300	400	% 100,3270	300.981,00	0,06
0,3750 % Royal Schiphol Group 20/08.09.27 MTN (XS2227050023)	EUR	241			% 96,6950	233.034,95	0,05
3,7500 % RTE Reseau de Transport 24/30.04.2044 MTN (FR001400PST9)	EUR	500			% 92,6640	463.320,00	0,10
4,0000 % RTE Reseau de Transport 25/08.07.2045 MTN (FR0014011284)	EUR	400	400		% 95,3180	381.272,00	0,08
4,8750 % Saipem Finance International 24/30.05.2030 MTN (XS2826718087)	EUR	100			% 105,8280	105.828,00	0,02
4,3750 % Samsonite Finco 25/15.02.2033 Reg S (XS3224634991)	EUR	278	278		% 99,9760	277.933,28	0,06
3,4500 % Scentre Group 25/07.10.2033 MTN (XS3200004672)	EUR	675	675		% 98,6180	665.671,50	0,14
4,5000 % Schaeffler 24/14.08.2026 MTN (DE000A3823R3)	EUR	500	300		% 101,0330	505.165,00	0,11
4,5000 % Schaeffler 24/28.03.2030 MTN (DE000A383HC1)	EUR	500			% 102,6650	513.325,00	0,11
5,3750 % Schaeffler AG 25/01.04.2031 (DE000A4DFLQ6)	EUR	200	200		% 105,6010	211.202,00	0,04
2,7500 % Schneider Electric 25/04.07.2030 MTN (FR0014014QW5)	EUR	600	600		% 99,2680	595.608,00	0,12
4,5000 % Sèche Environnement 25/25.03.2030 (XS2895496680)	EUR	100	100		% 102,2190	102.219,00	0,02
4,3750 % SECURITAS 23/06.03.2029 MTN (XS2676818482)	EUR	400	400		% 104,0150	416.060,00	0,09
3,3750 % Securitas 25/20.05.2032 MTN (XS3003424341)	EUR	514	514		% 99,1820	509.795,48	0,11
3,7500 % Selp Finance 22/10.08.2027 MTN (XS2511906310)	EUR	200			% 101,4250	202.850,00	0,04
3,5000 % Servicios Financieros CA 25/29.09.2028 MTN (XS3107209259)	EUR	400	400		% 100,5560	402.224,00	0,08
3,7500 % SGS Finance B.V. 25/10.09.2035 Reg S (XS3176118894)	EUR	400	400		% 99,9120	399.648,00	0,08
3,3750 % Sgsp Australia Assets 25/08.10.2032 MTN (XS3194049295)	EUR	500	500		% 98,4910	492.455,00	0,10
4,0000 % Shurgard Luxembourg 25/27.05.2035 (BE6364767150)	EUR	400	400		% 99,0040	396.016,00	0,08
4,0000 % Siemens Financieringsmaat 25/27.05.2045 MTN (XS3078501254)	EUR	300	300		% 98,6010	295.803,00	0,06
3,2500 % Six Finance (Luxembourg) 25/30.05.2030 (XS3079613850)	EUR	709	1.109	400	% 100,2750	710.949,75	0,15
3,2500 % Sixt SE 25/22.01.2030 MTN (DE000A4DFCK8)	EUR	500	1.032	532	% 100,4170	502.085,00	0,11
3,3750 % Skandinaviska Enskilda 25/19.03.2030 MTN (XS3029220392)	EUR	533	533		% 101,2310	539.561,23	0,11
3,7500 % Slovakia Government Bond 24/06.03.2034 (SK4000024865)	EUR	1.392			% 102,8270	1.431.445,41	0,30
0,8750 % SNCF Réseau 19/22.01.29 MTN (XS1938381628)	EUR	3.000	3.000		% 94,6610	2.839.830,00	0,60
1,8750 % Soc. Autorout. Nord-Est France 15/16.03.26 (FR0013053329)	EUR	500			% 99,8260	499.130,00	0,10
2,1250 % Société Générale 18/27.09.28 MTN (FR0013368602)	EUR	500			% 98,2870	491.435,00	0,10
0,7500 % Société Générale 20/25.01.27 MTN (FR0013479276)	EUR	600			% 98,1760	589.056,00	0,12
1,1250 % Société Générale 21/30.06.31 MTN (FR0014002QE8)	EUR	400	400		% 99,0730	396.292,00	0,08
4,8750 % Société Générale 23/21.11.2031 (FR001400M6F5)	EUR	400			% 106,2120	424.848,00	0,09
3,7500 % Société Générale 25/17.05.2035 MTN (FR001400XFK9)	EUR	700	700		% 100,0790	700.553,00	0,15
3,8750 % Societe Generale Australia 25/20.11.2035 MTN (FR0014014A53)	EUR	500	500		% 99,8450	499.225,00	0,10
5,3750 % SoftBank Group 24/08.01.2029 (XS2854423386)	EUR	400			% 102,5690	410.276,00	0,09
4,2500 % Solvay 24/03.10.2031 (BE6350792089)	EUR	600			% 102,1120	612.672,00	0,13
3,8750 % Solvay 24/03.04.2028 (BE6350791073)	EUR	200	200		% 101,8620	203.724,00	0,04
3,7500 % South Africa 14/24.07.26 (XS1090107159)	EUR	800			% 100,7530	806.024,00	0,17
2,3500 % Spain 17/30.07.33 (ES00000128Q6)	EUR	8.000	6.000	1.000	% 95,6930	7.655.440,00	1,61
0,6000 % Spain 19/31.10.29 (ES0000012F43)	EUR	2.000			% 93,2720	1.865.440,00	0,39
1,2500 % Spain 20/31.10.30 (ES0000012G34)	EUR	5.000			% 93,8700	4.693.500,00	0,98
0,7000 % Spain 22/30.04.32 (ES0000012K20)	EUR	2.000			% 87,8140	1.756.280,00	0,37
3,1500 % Spain 23/30.04.2033 (ES0000012L52)	EUR	2.300	2.300	2.600	% 101,1540	2.326.542,00	0,49

DWS ESG Zinseinkommen

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
6,0000 % Spain 99/31.01.29 (ES0000011868)	EUR	700			% 110,8320	775.824,00	0,16
3,8640 % Standard Chartered Plc 25/17.03.2033 MTN (XS3022397460)	EUR	645	645		% 101,4830	654.565,35	0,14
3,5000 % Statkraft 23/09.06.2033 MTN (XS2631822868)	EUR	220			% 100,4630	221.018,60	0,05
3,6250 % Statnett 25/ 21.10.2038 MTN (XS3212395100)	EUR	1.332	1.332		% 97,8500	1.303.362,00	0,27
1,5000 % Stedin Holding 21/Und. (XS2314246526)	EUR	600	600		% 98,1010	588.606,00	0,12
3,6250 % Stryker 24/11.09.2036 (XS2892944815)	EUR	555			% 98,5300	546.841,50	0,11
3,5730 % Sumitomo Mitsui Finl Grp 25/28.05.2032 MTN (XS3066719959)	EUR	627	627		% 100,6860	631.301,22	0,13
3,2500 % Svenska Handelsbanken 24/27.08.2031 (XS2888395659)	EUR	539			% 100,2210	540.191,19	0,11
3,3750 % Syensqo 25/28.05.2031 (BE6365314770)	EUR	700	700		% 99,7000	697.900,00	0,15
0,7500 % Takeda Pharmaceutical 20/09.07.27 (XS2197348324)	EUR	600			% 97,3540	584.124,00	0,12
5,0740 % Techem Verwaltungsgesell 25/15.07.2032 Reg S (XS3106449278)	EUR	352	352		% 100,9060	355.189,12	0,07
2,1250 % Tele2 18/15.05.28 MTN (XS1907150780)	EUR	700			% 98,4420	689.094,00	0,14
3,6250 % Telecom Italia 25/30.09.2030 MTN (XS3194057553)	EUR	300	300		% 100,5730	301.719,00	0,06
5,7520 % Telefónica Europe 24/Und (XS2755535577)	EUR	300	100		% 105,8580	317.574,00	0,07
3,5000 % Telenet Finance Luxembourg 17/01.03.28 Reg S (BE6300371273)	EUR	200			% 99,9440	199.888,00	0,04
5,2500 % Teleperformance 23/22.11.2028 MTN (FR001400M2F4)	EUR	300			% 105,5310	316.593,00	0,07
2,3750 % Terna Rete Elettrica Nazionale 22/Und. (XS2437854487)	EUR	500	500		% 98,2810	491.405,00	0,10
4,7500 % Terna Rete Elettrica Nazionale 24/Und. (XS2798269069)	EUR	150			% 103,5840	155.376,00	0,03
1,8750 % Teva Pharma. Finance Neth. II 15/31.03.27 (XS1211044075)	EUR	394	394		% 98,7830	389.205,02	0,08
1,6250 % Teva Pharma. Finance Neth. II 16/25.07.28 (XS1439749364)	EUR	400			% 96,4760	385.904,00	0,08
4,3750 % Teva Pharmaceutical 21/09.05.30 (XS2406607171)	EUR	700			% 102,8680	720.076,00	0,15
7,8750 % Teva Pharmaceutical Finance 23/15.09.2031 (XS2592804194)	EUR	400	100		% 119,9590	479.836,00	0,10
3,7500 % Teva Pharmaceutical Industries 21/09.05.27 (XS2406607098)	EUR	400	200		% 101,0840	404.336,00	0,08
3,6280 % Thermo Fisher Scientific 25/01.12.2035 (XS3241802811)	EUR	758	758		% 99,6600	755.422,80	0,16
3,3570 % Toronto-Dominion Bank 25/22.09.2032 MTN (XS3187612216)	EUR	987	987		% 99,0240	977.366,88	0,20
3,6250 % Toyota Motor Credit 24/15.07.2031 MTN (XS2857918804)	EUR	537			% 102,1820	548.717,34	0,12
3,1250 % Toyota Motor Finance Netherlands 24/11.07.2029 MTN (XS2744121943)	EUR	340			% 100,6870	342.335,80	0,07
4,2250 % Transurban Finance 23/26.04.2033 MTN (XS2614623978)	EUR	430			% 104,0470	447.402,10	0,09
4,1430 % Transurban Finance 25/17.04.2035 MTN (XS3047435659)	EUR	516	516		% 102,2950	527.842,20	0,11
4,0330 % Transurban Finance 25/26.11.2037 MTN (XS3235974568)	EUR	580	580		% 99,4160	576.612,80	0,12
3,7500 % TRATON Finance Luxembourg 25/14.01.2031 MTN (DE000A3169Y6)	EUR	500	500		% 100,9030	504.515,00	0,11
2,8750 % TRATON Finance Luxembourg 25/26.08.2028 MTN (DE000A4EFPS1)	EUR	600	600		% 99,6800	598.080,00	0,13
5,8750 % TUI 24/15.03.2029 Reg S (XS2776523669)	EUR	300	300		% 103,7690	311.307,00	0,07
1,2500 % UBS Group 16/01.09.26 MTN (CH0336602930)	EUR	200			% 99,3360	198.672,00	0,04
3,2500 % UBS Group 25/12.02.2034 MTN (CH1414003462)	EUR	1.739	1.739		% 97,7220	1.699.385,58	0,36
3,7570 % UBS Group AG 25/11.08.2036 MTN Reg S (CH1474856965)	EUR	332	332		% 99,3600	329.875,20	0,07
4,7500 % Unibail-Rodamco-Westfield 25/Und (FR0014012J64)	EUR	700	700		% 102,0360	714.252,00	0,15
0,8000 % UniCredit 21/05.07.29 MTN (XS2360310044)	EUR	400			% 95,2480	380.992,00	0,08
2,3750 % UniCredit Bank GmbH 25/27.08.2029 MTN PF (DE000HV2A003)	EUR	2.128	2.128		% 99,1550	2.110.018,40	0,44
3,5000 % Unilever Capital 25/31.10.2037 MTN (XS3222734280)	EUR	581	1.281	700	% 97,7100	567.695,10	0,12
4,6250 % UPC Broadband Finco 25/15.05.2032 Reg S (XS3082828560)	EUR	800	800		% 101,2390	809.912,00	0,17
3,6250 % UPCB Finance VII 17/15.06.29 Reg S (XS1634252628)	EUR	600			% 99,7370	507.770,67	0,11
1,3620 % UpJohn Finance 20/23.06.27 (XS2193982803)	EUR	300			% 98,2290	294.687,00	0,06

DWS ESG Zinseinkommen

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
5,3750 % Valéo 22/28.05.2027 MTN (FR001400EA16)	EUR	1.300	500		% 103,0050	1.339.065,00	0,28
4,5000 % Valéo 24/11.04.2030 MTN (FR001400PAJ8)	EUR	600			% 102,2940	613.764,00	0,13
4,6250 % Valeo Se 25/23.03.2032 MTN (FR0014012SJ2)	EUR	200	200		% 100,2120	200.424,00	0,04
2,3810 % VCL Multi-Compartment 24/21.12.2029 S.41 Cl.A (XS2748845331)	EUR	1.400			% 100,0348	382.191,92	0,08
3,7950 % Veolia Environnement 25/17.06.2037 MTN (FR0014010IQ2)	EUR	600	600		% 97,8730	587.238,00	0,12
4,3710 % Veolia Environnement 25/Und. (FR001400YRU1) ³⁾	EUR	300	300		% 101,7170	305.151,00	0,06
4,3220 % Veolia Environnement 25/Und. (FR0014012S06)	EUR	700	700		% 99,6210	697.347,00	0,15
0,3750 % Verizon Communications 21/22.03.29 (XS2320759538)	EUR	700			% 92,5520	647.864,00	0,14
3,7500 % Verizon Communications 24/28.02.2036 MTN (XS2770514946)	EUR	330			% 99,0150	326.749,50	0,07
3,5000 % Verizon Communications 24/28.06.2032 (XS2770514789)	EUR	1.100	1.100		% 100,6240	1.106.864,00	0,23
3,9962 % Verizon Communications 25/15.06.2056 S. (XS3226542861)	EUR	679	679		% 99,5600	676.012,40	0,14
4,1250 % VF 23/07.03.2026 MTN (XS2592659242)	EUR	800	800		% 100,1250	801.000,00	0,17
4,2500 % VGP 25/29.01.2031 (BE6362152199)	EUR	500	1.100	600	% 101,6110	508.055,00	0,11
4,6250 % Vodafone Group 25/12.09.2055 MTN (XS3181537526)	EUR	1.000	1.241	241	% 99,1070	991.070,00	0,21
4,1250 % Vodafone Group Plc 25/12.09.2055 MTN (XS3181537286)	EUR	700	700		% 99,4030	695.821,00	0,15
5,9940 % Volkswagen International Finance 25/Und.S. (XS3071335478)	EUR	400	600	200	% 103,5900	414.360,00	0,09
2,0000 % Volvo Treasury 22/19.08.2027 MTN (XS2521820048)	EUR	290			% 99,1180	287.442,20	0,06
4,5000 % Vonovia 25/12.11.2040 MTN (XS3222746532)	EUR	400	700	300	% 98,6300	394.520,00	0,08
3,5000 % Vonovia 25/12.11.2032 MTN (XS3222746375)	EUR	500	500		% 98,7440	493.720,00	0,10
2,8750 % VZ Vendor Financing 20/15.01.29 Reg S (XS2272845798)	EUR	200			% 94,6440	189.288,00	0,04
4,6930 % Warnermedia Holdings 25/17.05.2033 S. (XS3099829593)	EUR	174	174		% 94,1890	163.888,86	0,03
4,8750 % Webuild 24/30.04.2030 (XS2922654418)	EUR	322			% 105,4290	339.481,38	0,07
7,0000 % Webuild 23/27.09.2028 (XS2681940297)	EUR	150			% 108,6350	162.952,50	0,03
5,3750 % Webuild 24/20.06.2029 (XS2830945452)	EUR	219			% 105,9470	232.023,93	0,05
3,9000 % Wells Fargo & Co. 24/22.07.2032 MTN (XS2865533462)	EUR	723			% 102,4350	740.605,05	0,16
1,7410 % Wells Fargo 20/04.05.30 MTN (XS2167007918)	EUR	300			% 96,0040	288.012,00	0,06
3,6250 % Werfen 25/12.02.2032 MTN (XS3090952519)	EUR	500	500		% 99,6380	498.190,00	0,10
4,6250 % Werfenlife 23/06.06.2028 MTN (XS2630465875)	EUR	400			% 103,7260	414.904,00	0,09
3,2770 % Wesfarmers 25/10.06.2032 MTN Reg S (XS3091045875)	EUR	400	400		% 99,0270	396.108,00	0,08
1,2500 % Whirlpool Finance Luxembourg 16/02.11.26 (XS1514149159)	EUR	400	400		% 98,3700	393.480,00	0,08
3,7500 % Woolworths Group 25/25.10.2032 MTN (XS2902763494)	EUR	514	514		% 100,5100	516.621,40	0,11
0,0100 % Yorkshire Building Society 21/16.11.28 PF (XS2406578059)	EUR	2.000			% 92,9510	1.859.020,00	0,39
6,7500 % Zegona Finance 24/17.07.2029 Reg S (XS2859406139)	EUR	576	600	24	% 105,2850	606.231,03	0,13
2,5000 % ZF Europe Finance 19/23.10.27 (XS2010039977)	EUR	500	500		% 98,6550	493.275,00	0,10
6,1250 % ZF Europe Finance 23/13.03.2029 MTN (XS2681541327)	EUR	200			% 103,9470	207.894,00	0,04
7,0000 % ZF Europe Finance 25/12.06.2030 MTN (XS3091660194) ³⁾	EUR	300	300		% 105,4350	316.305,00	0,07
3,7500 % ZF Finance 20/21.09.28 MTN (XS2231331260)	EUR	300			% 98,5230	295.569,00	0,06
2,0000 % ZF Finance 21/06.05.27 MTN Reg S (XS2338564870)	EUR	400			% 98,4250	393.700,00	0,08
3,1530 % Zuercher Kantonalbank 25/14.11.2029 (CH1471403852)	EUR	400	400		% 99,9640	399.856,00	0,08
2,0200 % Zürcher Kantonalbank 22/13.04.28 (CH1170565753)	EUR	860			% 99,0950	852.217,00	0,18
8,1250 % B & M European Value Retail 23/15.11.2030 (XS2721513260)	GBP	400		100	% 104,4070	479.536,11	0,10
6,3750 % British Telecommunications 25/03.12.2055 MTN (XS3085605205)	GBP	300	300		% 102,2450	352.204,62	0,07
6,8750 % Caixabank 23/25.10.2033 MTN (XS2579488201)	GBP	600			% 105,1360	724.326,56	0,15

DWS ESG Zinseinkommen

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
7,3750 % Int Distributions Serv 23/14.09.2030 (XS2677642717)	GBP	199	400	201	%	107,5810	245.821,78	0,05
0,1250 % Kreditanstalt für Wiederaufbau 21/30.12.26 MTN (XS2281478268)	GBP	3.500	3.500		%	96,6440	3.883.959,12	0,81
6,0000 % Pinewood FinCo 24/27.03.2030 Reg S (XS2783792307)	GBP	500			%	100,7960	578.688,71	0,12
5,2500 % RAC Bond 21/04.11.2027 Reg S (XS2401582999)	GBP	700	700		%	99,4960	799.715,24	0,17
6,3390 % ABN AMRO Bank 23/18.09.2027 Reg S (US00084EAE86)	USD	600		600	%	101,5811	517.852,78	0,11
5,5000 % Ball 25/15.09.2033 (US058498BA38)	USD	256	256		%	101,8253	221.481,66	0,05
5,6010 % Bank of Ireland Group 24/20.03.2030 144a (US06279JAD19)	USD	250			%	104,0356	220.985,69	0,05
6,8750 % Bell Canada 25/15.09.2055 (US0778FPAP47)	USD	700	700		%	103,3524	614.696,29	0,13
5,6250 % Constellium 20/15.06.28 144A (US21039CAA27)	USD	400			%	100,3598	341.084,18	0,07
7,2000 % Intesa Sanpaolo 23/28.11.2033 144a (US46115HCD70)	USD	710			%	114,7800	692.415,09	0,15
4,9320 % KBC Group 24/16.10.2030 144a (US48241FAD69)	USD	821			%	102,0997	712.212,35	0,15
8,3750 % KPN 00/01.10.30 (US780641AH94)	USD	700	700		%	117,1238	696.602,97	0,15
5,6250 % Meta Platforms 25/15.11.2055 S. (US30303MAE21)	USD	904	1.474	570	%	96,8125	743.604,34	0,16
5,7500 % Meta Platforms 25/15.11.2065 (US30303M8Y18)	USD	910	2.200	1.290	%	96,3134	744.680,82	0,16
7,5000 % Nissan Motor 25/17.07.2030 144a (US654922AB97)	USD	200	200		%	104,9108	178.275,76	0,04
8,8750 % Panama 97/30.09.27 (US698299AD63)	USD	650			%	107,3850	593.060,45	0,12
6,3750 % Telecom Italia Capital 04/15.11.33 (US87927VAF58)	USD	154			%	105,1200	137.546,03	0,03
5,5000 % Telenet Finance Luxembourg 17/01.03.28 144a (BE6300372289)	USD	800	800		%	99,7760	678.200,43	0,14
5,1250 % Tenet Healthcare 19/01.11.2027 (US88033GDB32)	USD	900	900		%	100,2867	766.880,75	0,16
Investmentanteile							26.869.533,60	5,63
Gruppeneigene Investmentanteile							26.869.533,60	5,63
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC (LU0099730524) (0,100%)	Stück	1.785	12.631	12.451	EUR	15.052,9600	26.869.533,60	5,63
Summe Wertpapiervermögen							467.892.848,33	98,11
Derivate								
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen								
Zins-Derivate							41.395,14	0,01
(Forderungen / Verbindlichkeiten)								
Zinsterminkontrakte								
US LONG BOND MAR 26 (CBT)	USD	-3.700					41.395,14	0,01
Devisen-Derivate							79.985,16	0,02
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								
Offene Positionen								
GBP/EUR 6,27 Mio.							-85.699,81	-0,02
USD/EUR 10,53 Mio.							165.684,97	0,03
Bankguthaben							2.625.691,20	0,55
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR - Guthaben	EUR	2.320.767,71			%	100	2.320.767,71	0,49
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	10.160,65			%	100	10.160,65	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australische Dollar	AUD	111.237,34			%	100	63.366,85	0,01
Schweizer Franken	CHF	45.667,79			%	100	49.195,08	0,01
Britische Pfund	GBP	117.710,94			%	100	135.160,11	0,03
US Dollar	USD	55.364,67			%	100	47.040,80	0,01

DWS ESG Zinseinkommen

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Sonstige Vermögensgegenstände						6.496.359,08	1,36
Zinsansprüche	EUR	6.487.774,61			% 100	6.487.774,61	1,36
Sonstige Ansprüche	EUR	8.584,47			% 100	8.584,47	0,00
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	EUR	174.947,78			% 100	174.947,78	0,04
Summe der Vermögensgegenstände 1)						477.396.926,50	100,11
Sonstige Verbindlichkeiten						-251.545,40	-0,05
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-248.970,05			% 100	-248.970,05	-0,05
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-2.575,35			% 100	-2.575,35	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR	-173.541,10			% 100	-173.541,10	-0,04
Fondsvermögen						476.886.140,19	100,00

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
Anteilwert		
Klasse LD	EUR	98,21
Klasse IC	EUR	100,59
Klasse LC	EUR	100,47
Klasse LDM	EUR	100,47
Umlaufende Anteile		
Klasse LD	Stück	4.855.451,154
Klasse IC	Stück	100,000
Klasse LC	Stück	100,000
Klasse LDM	Stück	100,000

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

Maximalgrenze für den potenziellen Risikobetrag (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

14,14% vom Portfoliowert

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	0,855
größter potenzieller Risikobetrag	%	1,260
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	1,038

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Halteperiode unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **absoluten Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,1, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 19.257.910,84.

Gegenparteien

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin; HSBC Continental Europe S.A., Paris

DWS ESG Zinseinkommen

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück bzw. Wgh. in 1.000	befristet	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
5,0000 % Almoviva The Italian INN 24/30.10.2030 Reg S	EUR 100		101.090,00	
1,3750 % American Medical Systems Europe 22/08.03.28	EUR 440		428.467,60	
3,9500 % AT & T 23/30.04.2031	EUR 500		517.010,00	
4,7500 % AZELIS FI 24/25.09.2029 Reg S	EUR 300		307.776,00	
2,6250 % Baden-Württemberg, Land 24/27.11.2030	EUR 500		498.915,00	
0,3750 % Bank Gospodarstwa Krajowego 21/13.10.28 MTN	EUR 1.000		937.780,00	
4,5000 % Bayer 22/25.03.82 S.N5.5	EUR 300		303.783,00	
4,0000 % Bkrajowego 22/08.09.2027 MTN	EUR 500		513.670,00	
4,1250 % Bulgaria 22/23.09.2029	EUR 199		209.077,36	
4,1000 % Buoni Poliennali Del Tes 23/01.02.2029	EUR 3.500		3.668.350,00	
2,9500 % Buoni Poliennali Del Tes 25/01.07.2030 S.5.Y.	EUR 7.000		7.069.580,00	
1,7500 % Cellnex Telecom 20/23.10.30 MTN	EUR 100		93.164,00	
1,8750 % Chile 15/27.05.30	EUR 200		191.128,00	
1,7500 % CPI Property Group 22/14.01.30 MTN	EUR 300		256.200,00	
3,3750 % ENEL 18/Und.	EUR 318		318.839,52	
3,2500 % Estonia 24/17.01.2034	EUR 200		198.510,00	
3,0000 % European Union 24/04.12.2034 MTN	EUR 2.000		1.987.820,00	
4,2500 % Evonik Industries 25/09.09.2055	EUR 600		594.180,00	
2,3750 % Forvia 21/15.06.29	EUR 200		195.356,00	
3,8750 % Heimstaden Bostad 24/05.11.2029 MTN	EUR 200		202.302,00	
1,7500 % Hungary 17/10.10.27	EUR 500		493.845,00	
0,5000 % Hungary 20/18.11.30	EUR 499		436.380,49	
5,0000 % Hungary 22/22.02.2027	EUR 400		412.272,00	
1,0000 % Indonesia 21/28.07.29	EUR 500		465.165,00	
6,6250 % INEOS Finance 23/15.05.2028 RegS	EUR 500		464.685,00	
7,2500 % INEOS Finance PLC 25/31.03.2031 Reg S	EUR 200		173.070,00	
0,2500 % ING Groep 21/01.02.30	EUR 1.000		920.290,00	
4,4000 % Italien 22/33	EUR 2.000		2.164.240,00	
2,5000 % Italy 22/01.12.32	EUR 2.000		1.929.760,00	
5,7500 % Italy B.T.P. 02/01.02.33	EUR 5.000		5.833.500,00	
6,0000 % Italy B.T.P. 99/01.05.31	EUR 900		1.041.651,00	
4,8750 % KPN 24/und.	EUR 300		310.596,00	
3,2500 % Kraft Heinz Foods 25/15.03.2033	EUR 500		487.260,00	
0,0000 % Latvia 21/24.01.29 MTN	EUR 100		92.229,00	
0,5000 % LB Baden-Württemberg 19/05.11.29	EUR 300		272.622,00	
0,2500 % Lettland Republik 21/23.01.30 MTN	EUR 100		90.324,00	
0,7500 % Lithuania 20/06.05.30 MTN	EUR 500		457.440,00	
4,1250 % Lithuania 22/25.04.2028 MTN	EUR 100		103.635,00	
2,8750 % Lithuania 25/28.01.2030 MTN	EUR 500		501.630,00	
3,6250 % Mexico 14/09.04.29 MTN	EUR 500		504.390,00	
4,6250 % Mexico 25/04.05.2033	EUR 300		306.147,00	
5,6250 % Norddt. Landesbank 24/23.08.2034 IHS	EUR 300		318.219,00	
1,5000 % Orsted 21/18.02.3021	EUR 200		171.026,00	
4,7500 % OvH Groupe 25/05.02.2031 Reg S	EUR 100		99.975,00	
4,7500 % Proximus 24/Und.	EUR 600		609.072,00	
2,1250 % Romania 22/07.03.28 Reg S	EUR 299		293.946,90	
1,2500 % Spain 20/31.10.30	EUR 5.000		4.693.500,00	
5,2500 % Teleperformance 23/22.11.2028 MTN	EUR 200		211.062,00	
4,3710 % Veolia Environnement 25/Und.	EUR 100		101.717,00	
7,0000 % ZF Europe Finance 25/12.06.2030 MTN	EUR 100		105.435,00	

Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen

42.658.082,87

42.658.082,87

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin; BNP Paribas S.A., Paris; Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main; Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt am Main; Société Générale S.A., Paris; Zürcher Kantonalbank, Zürich

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

EUR

46.004.614,06

davon:

Bankguthaben

EUR 750.657,04

Schuldverschreibungen

EUR 20.964.469,79

Aktien

EUR 23.949.778,87

Sonstige

EUR 339.708,36

Marktschlüssel

Terminbörsen

CBT = Chicago Board of Trade (CBOT)

DWS ESG Zinseinkommen

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

Australische Dollar.....	AUD	1,755450	= EUR	1
Schweizer Franken.....	CHF	0,928300	= EUR	1
Britische Pfund.....	GBP	0,870900	= EUR	1
US Dollar.....	USD	1,176950	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg, als externem Price Service Provider und Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Anlagen werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Fondsvermögen aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da das Fondsvermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Fußnoten

- 1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.
- 3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen.

DWS ESG Zinseinkommen

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	13.121.427,19
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	88.318,17
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	82.649,14
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	82.649,14
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-339,62
5. Sonstige Erträge	EUR	1.311.410,35

Summe der Erträge EUR 14.603.465,23

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-2.433,58
davon:		
Bereitstellungszinsen	EUR	-1.526,84
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-2.335.366,71
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-2.335.366,71
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-252.360,64
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-24.794,12
Taxe d'Abonnement	EUR	-227.566,52

Summe der Aufwendungen EUR -2.590.160,93

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR 12.013.304,30

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	9.026.018,63
2. Realisierte Verluste	EUR	-4.624.741,89

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR 4.401.276,74

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 16.414.581,04

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-1.717.960,15
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-264.914,34

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR -1.982.874,49

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 14.431.706,55

Hinweis: Die Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) errechnet sich aus Gegenüberstellung der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zum Ende des Geschäftsjahres und der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zu Beginn des Geschäftsjahres. In die Summe der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) fließen die positiven (negativen) Differenzen ein, die aus dem Vergleich der Wertansätze der einzelnen Vermögensgegenstände zum Berichtsstichtag mit den Anschaffungskosten resultieren.

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote / Transaktionskosten

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote(n) der Anteilklasse(n) belief(en) sich auf:

Klasse LD 0,54% p.a., Klasse IC 0,26% p.a., Klasse LC 0,57% p.a., Klasse LDM 0,57% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) einschließlich eventueller Bereitstellungszinsen als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens, bezogen auf die jeweilige Anteilklasse, innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihgeschäften eine Vergütung in Höhe von:

Klasse LD 0,005%, Klasse IC 0,001%, Klasse LC 0,001%, Klasse LDM 0,001%

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 8.108,83.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-9.678.894,28
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	55.314.878,88
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	140.066.561,16
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-84.751.682,28
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-980.658,06
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	14.431.706,55
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-1.717.960,15
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-264.914,34

II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres

EUR 476.886.140,19

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) EUR 9.026.018,63

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	4.893.496,59
Finanztermingeschäften	EUR	2.032.581,95
Devisen(termin)geschäften	EUR	1.818.266,86
Swappgeschäften	EUR	281.673,23

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) EUR -4.624.741,89

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-2.009.916,32
Finanztermingeschäften	EUR	-1.497.107,40
Devisen(termin)geschäften	EUR	-1.023.144,30
Swappgeschäften	EUR	-94.573,87

Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste EUR -1.982.874,49

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-1.660.769,30
Finanztermingeschäften	EUR	-512.899,86
Devisen(termin)geschäften	EUR	190.794,67

Unter Swappgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse LD

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	06.03.2026	EUR	2,47

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LDM

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

DWS ESG Zinseinkommen

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres

2025	EUR	476.886.140,19
2024	EUR	417.799.107,10
2023	EUR	262.248.631,28

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

2025	Klasse LD	EUR	98,21
	Klasse IC	EUR	100,59
	Klasse LC	EUR	100,47
	Klasse LDM	EUR	100,47
2024	Klasse LD	EUR	97,44
	Klasse IC	EUR	-
	Klasse LC	EUR	-
	Klasse LDM	EUR	-
2023	Klasse LD	EUR	95,03
	Klasse IC	EUR	-
	Klasse LC	EUR	-
	Klasse LDM	EUR	-

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 1,98 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 18 552 650,82 EUR.

Jahresbericht

DWS Garant 80 ETF-Portfolio

Anlageziel* im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds DWS Garant 80 ETF-Portfolio ist die Erwirtschaftung einer Wertsteigerung in Euro. Hierzu kann der Teilfonds flexibel in verzinsliche Wertpapiere, Wandelanleihen, Optionsanleihen, Partizipations- und Genussscheine, Aktien, Aktien- und Indexzertifikate, Aktienanleihen, Optionsscheine, Geldmarktinstrumente, liquide Mittel und in Anteile an Fonds, die von einem Unternehmen der DWS/Deutsche Bank Gruppe oder anderen Emittenten aufgelegt wurden, bzw. börsengehandelte Fonds (ETF – Exchange Traded Funds) investieren, sowie in die jeweiligen Derivate aller vorherigen Instrumente bzw. Derivate auf Indizes. Im Rahmen der Anlagepolitik wird das Teilfondsvermögen überwiegend in börsengehandelten Fonds (ETF – Exchange Traded Funds) angelegt. Der Teilfonds folgt der dynamischen Wertsteigerungsstrategie „FPI“, bei der laufend marktabhängig zwischen der Wertsteigerungskomponente (z.B. bestehend aus risikoreicheren Fonds wie Aktien- und riskanteren Rentenfonds, Direktanlagen in oder Derivate auf risikoreichere Komponenten wie Aktien und riskantere Rentenpapiere) und der Kapitalerhaltkomponente (z.B. bestehend aus weniger risikoreichen Renten-/Geldmarktpublikumsfonds bzw. Direktanlagen in oder Derivate auf weniger risikoreiche Renten-/Geldmarktpapiere) umgeschichtet wird. So wird versucht, einen Mindestwert sicherzustellen und zugleich eine möglichst hohe Partizipation an

DWS Garant 80 ETF-Portfolio

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU1217268405	2,7%	36,0%	45,6%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2025
Angaben auf Euro-Basis

Kurssteigerungen in der Wertsteigerungskomponente zu erreichen.

Anlageumfeld und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Als Hauptanlagerisiken sah das Portfoliomanagement unter anderem die nicht kalkulierbare Handels- bzw. Zollpolitik der USA, den Russland-Ukraine-Krieg sowie die Unsicherheiten hinsichtlich des künftigen Kurses der Zentralbanken an.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr bis Ende 2025 erzielte der Teilfonds eine Wertsteigerung von 2,7% je Anteil (nach BVI-Methode, in Euro).

Garantie*

Die Deutsche Bank AG, Niederlassung London, („Garantiegeber“) garantiert, dass der Anteilwert des Teilfonds DWS Garant 80 ETF-Portfolio zuzüglich etwaiger Ausschüttungen während eines Kalendermonats nicht unter 80% des am letzten Bewertungstag des Vormonats ermittelten Nettoinventarwertes liegt („Garantiewert“). Sollte der Garantiewert nicht erreicht werden, wird die Deutsche Bank AG, Niederlassung London, den Differenzbetrag aus eigenen Mitteln in das Teilfondsvermögen einzahlen. Für den 31. Dezember 2025 betrug der Garantiewert 137,74 Euro.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Informationen zur Anlagepolitik und zum exakten Garantiefumfang sind den Angaben im Verkaufsprospekt zu entnehmen.

Jahresabschluss

DWS Garant 80 ETF-Portfolio

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile:		
Indexfonds	257.027.946,62	95,56
Rentenfonds	7.606.407,02	2,83
Sonstige Fonds	3.428.354,48	1,27
Summe Investmentanteile:	268.062.708,12	99,66
2. Derivate	-109.305,77	-0,04
3. Bankguthaben	1.171.747,94	0,44
4. Sonstige Vermögensgegenstände	2.233,45	0,00
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-158.850,17	-0,06
III. Fondsvermögen	268.968.533,57	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

DWS Garant 80 ETF-Portfolio

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Investmentanteile						268.062.708,12	99,66
Gruppeneigene Investmentanteile						266.181.897,91	98,96
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (IE00BZ3FDF20) (0,100%)	Stück	80	155	75	EUR 10.676,3777	854.110,22	0,32
DWS Floating Rate Notes IC (LU1534073041) (0,100%)	Stück	26.214	426.200	410.260	EUR 93,9300	2.462.281,02	0,92
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC (LU0099730524) (0,100%)	Stück	171	405	300	EUR 15.054,0600	2.574.244,26	0,96
DWS Institutional ESG Pension Flex Yield (LU0224902659) (0,100%)	Stück	213	500	370	EUR 12.194,0000	2.597.322,00	0,97
DWS Institutional ESG Pension Floating Yield IC (LU0193172185) (0,050%)	Stück	200	680	480	EUR 12.734,0200	2.546.804,00	0,95
Xtr MSCI Pacific ex Jap Screen UCITS ETF1C (LU0322252338) (0,250%)	Stück	114.335	98.487	79.170	EUR 75,9900	8.688.316,65	3,23
Xtrackers II EUR Overnight Rate Swap UCITS ETF 1C (LU0290358497) (0,020%)	Stück	6.339	487.418	487.659	EUR 148,0410	938.431,90	0,35
Xtrackers MSCI Canada Screened UCITS ETF 1C (LU0476289540) (0,150%)	Stück	134.797	111.294	168.914	EUR 100,4200	13.536.314,74	5,03
Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF 1C (IE00BG370F43) (0,050%)	Stück	437.493	393.065	424.812	EUR 53,4400	23.379.625,92	8,69
Xtrackers MSCI Europe ESG UCITS ETF 1C (IE00BFMNHK08) (0,100%)	Stück	1.125.998	1.085.961	937.749	EUR 33,5050	37.726.562,99	14,03
Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF 1C (IE00BG36TC12) (0,100%)	Stück	497.070	440.279	459.976	EUR 24,2050	12.031.579,35	4,47
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF 1C (IE00BFMNP542) (0,050%)	Stück	747.510	708.810	654.165	EUR 64,8300	48.461.073,30	18,02
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF 1C (LU0274210672) (0,050%)	Stück	273.849	259.236	241.324	EUR 175,1200	47.956.436,88	17,83
Xtrackers MSCI USA UCITS ETF 1C (IE00BJOKDR00) (0,010%)	Stück	83.222	64.314	90.340	EUR 172,7150	14.373.687,73	5,34
Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF 1D (LU2009147757) (0,010%)	Stück	3.731.566	3.674.381	2.858.296	EUR 12,8780	48.055.106,95	17,87
Gruppenfremde Investmentanteile						1.880.810,21	0,70
Deka Deutsche Börse EUROGOV Germany MM UCITS ETF (DE000ETFL227) (0,120%)	Stück	13.563	428.100	428.100	EUR 69,4810	942.370,80	0,35
iShares eb.rexx Gov.Germany 0-1yr Ucits Etf [De] (DE000A0Q4RZ9) (0,120%)	Stück	12.297	636.600	636.865	EUR 76,3145	938.439,41	0,35
Summe Wertpapiervermögen						268.062.708,12	99,66
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Swaps						-109.305,77	-0,04
Equity-Swaps							
80% GAP SWAP DWS Garant 80 ETF-Portfolio (DBK) 28.01.2026 (OTC)	EUR	0,100				-109.305,77	-0,04
Bankguthaben						1.171.747,94	0,44
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	936.367,08			% 100	936.367,08	0,35
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Britische Pfund	GBP	505,33			% 100	580,24	0,00
US Dollar	USD	276.348,59			% 100	234.800,62	0,09
Sonstige Vermögensgegenstände						2.233,45	0,00
Zinsansprüche	EUR	2.233,45			% 100	2.233,45	0,00
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						269.236.689,51	100,10
Sonstige Verbindlichkeiten						-158.850,17	-0,06
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-126.854,85			% 100	-126.854,85	-0,05
Verbindlichkeiten aus Steuern	EUR	-31.995,32			% 100	-31.995,32	-0,01

DWS Garant 80 ETF-Portfolio

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Fondsvermögen						268.968.533,57	100,00
Anteilwert						172,17	
Umlaufende Anteile						1.562.271,088	

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

85% MSCI All Country World Index, in EUR, 15% 1 Month Euribor Index

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	31,619
größter potenzieller Risikobetrag	%	114,061
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	87,633

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltdauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 109.305,77.

Gegenparteien

Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main

Marktschlüssel

Terminbörsen

OTC = Over the Counter

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

Britische Pfund	GBP	0,870900	= EUR	1
US Dollar	USD	1,176950	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg, als externem Price Service Provider und Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Anlagen werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Fondsvermögen aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da das Fondsvermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Fußnoten

1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Garant 80 ETF-Portfolio

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

I. Erträge		
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	126.602,02
2. Erträge aus Investmentzertifikaten	EUR	963.068,83
3. Sonstige Erträge	EUR	4.553,83
Summe der Erträge	EUR	1.094.224,68
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-1.126,36
davon:		
Bereitstellungszinsen	EUR	-823,52
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.486.204,46
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-1.486.204,46
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-116.676,36
davon:		
Taxe d'Abonnement	EUR	-116.676,36
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.604.007,18
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-509.782,50
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	16.057.475,69
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.842.836,04
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	14.214.639,65
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		
EUR	13.704.857,15	
1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-5.165.054,90
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	777,79
VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-5.164.277,11
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	8.540.580,04

Hinweis: Die Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) errechnet sich aus Gegenüberstellung der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zum Ende des Geschäftsjahres und der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zu Beginn des Geschäftsjahres. In die Summe der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) fließen die positiven (negativen) Differenzen ein, die aus dem Vergleich der Wertansätze der einzelnen Vermögensgegenstände zum Berichtsstichtag mit den Anschaffungskosten resultieren.

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 0,63% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) einschließlich eventueller Bereitstellungsinsen als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Der Fonds investierte mehr als 20% seines Guthabens in Zielfonds. Auf der Ebene der Zielfonds sind weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen angefallen. Soweit die Zielfonds ihrerseits eine TER veröffentlichen, wird diese auf Ebene des Fonds berücksichtigt (synthetische TER). Bei Nichtveröffentlichung einer TER auf Zielfondsebene wird die All-In-Fee/Management-Fee zur Berechnung herangezogen. Die synthetische TER belief sich auf 0,79%.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 1.185,00.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,05 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 441 393,11 EUR.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
	EUR	236.131.320,65
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	25.089.490,73
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	33.546.381,30
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-8.456.890,57
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-792.857,85
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	8.540.580,04
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-5.165.054,90
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	777,79
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		
	EUR	268.968.533,57

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	16.057.475,69
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	16.057.461,03
Devisen(termin)geschäften	EUR	14,66
Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	-1.842.836,04
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-1.367.632,61
Devisen(termin)geschäften	EUR	-9.375,46
Swappgeschäften	EUR	-465.827,97
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste		
EUR	-5.164.277,11	
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-5.165.054,90
Swappgeschäften	EUR	777,79

Unter Swappgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2025	268.968.533,57	172,17
2024	236.131.320,65	167,60
2023	168.472.506,74	139,09

DWS Funds, SICAV – 31.12.2025

Vermögensaufstellung (in EUR)

	DWS Funds, SICAV konsolidiert	DWS Funds Global Protect 80	DWS Funds Invest VermögensStrategie	DWS Funds Invest ZukunftsStrategie
Wertpapiervermögen	11.328.490.184,98	418.416.746,82	3.037.193.018,07	5.804.887.944,86
Zins-Derivate	41.395,14	-	-	-
Devisen-Derivate	79.985,16	-	-	-
Swaps	- 4.241.300,69	- 197.575,80	- 1.191.590,63	- 2.049.894,70
Bankguthaben	44.195.388,28	1.060.124,11	9.940.388,44	19.017.702,80
Sonstige Vermögensgegenstände	8.021.283,19	14.407,42	37.384,73	96.947,95
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	176.041,27	543,09	-	-
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾	11.381.089.977,83	419.491.821,44	3.047.170.791,24	5.824.002.595,61
Sonstige Verbindlichkeiten	- 14.796.611,14	- 359.699,66	- 3.855.927,86	- 8.195.407,79
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	- 198.218,36	- 24.391,44	- 175,21	-
= Fondsvermögen	11.361.768.147,83	418.910.154,54	3.042.123.097,54	5.813.757.293,12

¹⁾ Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

Ertrags- und Aufwandsrechnung inkl. Ertragsausgleich (in EUR)

	DWS Funds, SICAV konsolidiert	DWS Funds Global Protect 80	DWS Funds Invest VermögensStrategie	DWS Funds Invest ZukunftsStrategie
Dividenden (vor Quellensteuer)	23.411.209,02	-	-	-
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	13.822.977,54	-	-	606.091,46
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	5.229.247,70	92.324,69	1.478.758,69	2.676.589,70
Erträge aus Investmentzertifikaten	17.748.264,56	296.008,79	5.154.574,48	11.020.720,44
Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	263.024,82	32.397,47	42.257,80	105.720,41
Abzug ausländischer Quellensteuer	- 4.478.880,10	-	57.469,51	99.161,53
Sonstige Erträge	2.994.052,50	97.239,11	701.057,68	878.114,47
= Summe der Erträge	58.989.896,04	517.970,06	7.434.118,16	15.386.398,01
Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	- 227.005,26	- 1.374,38	- 72.053,00	- 136.774,34
Verwaltungsvergütung	- 166.031.160,16	- 3.864.926,56	- 43.394.968,31	- 92.891.695,51
Sonstige Aufwendungen	- 3.619.967,52	- 106.434,78	- 846.919,77	- 1.716.712,25
= Summe der Aufwendungen	- 169.878.132,94	- 3.972.735,72	- 44.313.941,08	- 94.745.182,10
= Ordentlicher Nettoertrag	- 110.888.236,90	- 3.454.765,66	- 36.879.822,92	- 79.358.784,09

DWS Garant 80 ETF-Portfolio	DWS Funds ESG-Garant	DWS Funds Invest WachstumsStrategie	DWS Funds Euro Renten Defensiv	DWS ESG Zinseinkommen
268.062.708,12	191.698.161,71	1.128.161.276,23	12.177.480,84	467.892.848,33
-	-	-	-	41.395,14
-	-	-	-	79.985,16
- 109.305,77	-	- 692.933,79	-	-
1.171.747,94	1.573.967,01	8.448.647,33	357.119,45	2.625.691,20
2.233,45	149.380,99	1.167.704,11	56.865,46	6.496.359,08
-	-	550,40	-	174.947,78
269.236.689,51	193.421.509,71	1.137.778.178,07	12.591.465,75	477.396.926,50
- 158.850,17	- 170.318,50	- 1.803.447,81	- 1.413,95	- 251.545,40
-	- 110,61	-	-	- 173.541,10
268.968.533,57	193.251.080,60	1.135.281.796,47	12.590.051,80	476.886.140,19

DWS Garant 80 ETF-Portfolio	DWS Funds ESG-Garant	DWS Funds Invest WachstumsStrategie	DWS Funds Euro Renten Defensiv	DWS ESG Zinseinkommen
-	2.517.179,47	20.894.029,55	-	-
-	-	-	95.458,89	13.121.427,19
126.602,02	118.862,80	644.640,57	3.151,06	88.318,17
963.068,83	104.828,10	209.063,92	-	-
-	-	-	-	82.649,14
-	- 508.111,47	- 4.127.060,05	-	- 339,62
4.553,83	200,38	1.444,64	32,04	1.311.410,35
1.094.224,68	2.232.959,28	17.622.118,63	98.641,99	14.603.465,23
- 1.126,36	- 4.397,81	- 8.845,79	-	- 2.433,58
- 1.486.204,46	- 1.852.146,42	- 20.201.007,51	- 4.844,68	- 2.335.366,71
- 116.676,36	- 61.378,20	- 518.861,28	- 624,24	- 252.360,64
- 1.604.007,18	- 1.917.922,43	- 20.728.714,58	- 5.468,92	- 2.590.160,93
- 509.782,50	315.036,85	- 3.106.595,95	93.173,07	12.013.304,30

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen (in EUR)

	DWS Funds, SICAV konsolidiert	DWS Funds Global Protect 80	DWS Funds Invest VermögensStrategie	DWS Funds Invest ZukunftsStrategie
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	11.649.719.553,82	413.520.983,66	3.166.126.013,55	6.001.623.655,67
Ausschüttung für das Vorjahr	- 9.678.894,28	-	-	-
Mittelzufluss (netto)	- 179.835.312,96	4.176.371,06	- 96.077.769,04	- 112.226.458,80
Ertrags- und Aufwandsausgleich	13.743.269,64	63.247,25	4.064.578,55	8.711.872,29
Ergebnis des Geschäftsjahres	- 112.180.468,39	1.149.552,57	- 31.989.725,52	- 84.351.776,04
davon:				
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	- 137.693.839,75	- 11.394.209,15	- 50.753.855,65	- 47.362.306,50
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	- 35.033.159,33	531.054,73	- 1.071.867,09	- 415.725,00
= Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	11.361.768.147,83	418.910.154,54	3.042.123.097,54	5.813.757.293,12

DWS Garant 80 ETF-Portfolio	DWS Funds ESG-Garant	DWS Funds Invest WachstumsStrategie	DWS Funds Euro Renten Defensiv	DWS ESG Zinseinkommen
236.131.320,65	200.234.237,91	1.214.284.235,28	-	417.799.107,10
-	-	-	-	- 9.678.894,28
25.089.490,73	- 8.090.996,43	- 60.520.829,36	12.500.000,00	55.314.878,88
- 792.857,85	274.443,19	2.402.644,27	-	- 980.658,06
8.540.580,04	833.395,93	- 20.884.253,72	90.051,80	14.431.706,55
- 5.165.054,90	- 5.814.800,07	- 15.497.250,00	11.596,67	- 1.717.960,15
777,79	- 2.780.712,21	- 31.015.732,27	- 16.040,94	- 264.914,34
268.968.533,57	193.251.080,60	1.135.281.796,47	12.590.051,80	476.886.140,19



KPMG Audit S.à r.l.
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Tel: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
E-mail: info@kpmg.lu
Internet: www.kpmg.lu

**An die Aktionäre der
DWS Funds, SICAV
2, boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxembourg**

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss der DWS Funds, SICAV (der „Fonds“) und ihrer jeweiligen Teilfonds, bestehend aus der Vermögensaufstellung einschließlich des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie erläuternden Angaben mit einer Zusammenfassung bedeutender Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2025 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ („IESBA Code“), zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben, und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat des Fonds als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einzelne seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „réviseur d’entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden erläuternden Angaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einzelner seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“ auf die dazugehörigen erläuternden Angaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d’entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einzelne seiner Teilfonds die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen können.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der erläuternden Angaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 9. April 2026

KPMG Audit S.à r.l.
Cabinet de révision agréé

Jan Jansen

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Ergänzende Angaben

Honorare und Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder

Honorare und Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

Nach der Zustimmung der Aktionäre bei der Generalversammlung der Gesellschaft am 15. April 2025 wurde die jährliche Vergütung des unabhängigen Verwaltungsratsmitglieds auf der Grundlage der Anzahl der Teilfonds am Ende des Geschäftsjahres der Gesellschaft genehmigt. Das unabhängige Verwaltungsratsmitglied erhielt 10.000 EUR für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024. Das externe Verwaltungsratsmitglied erhielt 5.000 EUR für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024.

Die Vergütung der unabhängigen Verwaltungsratsmitglieder wird von der Verwaltungsgesellschaft gezahlt.

Zur Klarstellung: Nicht unabhängige Verwaltungsratsmitglieder erhalten weder eine Vergütung für ihre Funktion als Verwaltungsratsmitglieder noch sonstige Sachleistungen von der Gesellschaft oder der Verwaltungsgesellschaft.

Honorare und Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

Die Generalversammlung der Aktionäre der Gesellschaft, die am 15. April 2026 stattfindet, wird die jährliche Vergütung für das unabhängige und das externe Verwaltungsratsmitglied für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 genehmigen. Der vorgesehene Betrag für das unabhängige Verwaltungsratsmitglied beläuft sich auf 10.000 EUR und beruht auf der Anzahl der Teilfonds am Ende des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2025. Der vorgesehene Betrag für das externe Verwaltungsratsmitglied beläuft sich auf 5.000 EUR und beruht auf der Anzahl der Teilfonds am Ende des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2025.

Die Vergütung der unabhängigen und der externen Verwaltungsratsmitglieder wird von der Verwaltungsgesellschaft gezahlt.

Zur Klarstellung: Nicht unabhängige Verwaltungsratsmitglieder erhalten weder eine Vergütung für ihre Funktion als Verwaltungsratsmitglieder noch sonstige Sachleistungen von der Gesellschaft oder der Verwaltungsgesellschaft.

Angaben zur Vergütung der Mitarbeitenden

Die DWS Investment S.A. („die Gesellschaft“) ist ein Tochterunternehmen der DWS Group GmbH & Co. KGaA („DWS KGaA“) und unterliegt im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems den aufsichtsrechtlichen Anforderungen der fünften Richtlinie betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW V-Richtlinie“) und der Richtlinie über die Verwaltung alternativer Investmentfonds („AIFM-Richtlinie“) sowie den Leitlinien der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde für solide Vergütungspolitik („ESMA-Leitlinien“).

Vergütungsrichtlinie & Governance

Für die Gesellschaft gilt die gruppenweite Vergütungsrichtlinie, die die DWS KGaA für sich und alle ihre Tochterunternehmen (zusammen „DWS Konzern“ oder „Konzern“) eingeführt hat.

Im Einklang mit der Konzernstruktur wurden Ausschüsse eingerichtet, die die Angemessenheit des Vergütungssystems und die Einhaltung der aufsichtsrechtlichen Vorgaben zur Vergütung sicherstellen und für deren Überprüfung verantwortlich sind.

So wurde unterhalb der DWS KGaA Geschäftsführung das DWS Compensation Committee mit der Entwicklung und Gestaltung von nachhaltigen Vergütungsgrundsätzen, der Erstellung von Empfehlungen zur Gesamtvergütung sowie der Sicherstellung einer angemessenen Governance und Kontrolle im Hinblick auf Vergütung und Zusatzleistungen für den Konzern beauftragt.

Weiterhin wurde das Remuneration Committee eingerichtet, um den Aufsichtsrat der DWS KGaA bei der Überwachung der angemessenen Ausgestaltung der Vergütungssysteme für alle Konzernmitarbeitenden zu unterstützen. Dies erfolgt mit Blick auf die Ausrichtung der Vergütungsstrategie auf die Geschäfts- und Risikostrategie sowie unter Berücksichtigung der Auswirkung des Vergütungssystems auf das konzernweite Risiko-, Kapital- und Liquiditätsmanagement.

Im Rahmen der jährlichen internen Überprüfung auf Konzernebene wurde festgestellt, dass die Ausgestaltung des Vergütungssystems angemessen ist und keine wesentlichen Unregelmäßigkeiten vorliegen.

Vergütungsstruktur

Die Vergütung der Mitarbeitenden setzt sich aus fixer und variabler Vergütung zusammen.

Die fixe Vergütung entlohnt die Mitarbeitenden entsprechend ihrer Qualifikation, Erfahrung und Kompetenzen sowie der Anforderung, der Bedeutung und des Umfangs ihrer Funktion.

Die variable Vergütung spiegelt die Leistung auf Konzern-, Geschäftsbereichs- und individueller Ebene wider. Grundsätzlich besteht die variable Vergütung aus zwei Elementen – der DWS-Komponente und der individuellen Komponente.

Die DWS-Komponente wird auf Basis der Zielerreichung wesentlicher Konzernerkennzahlen ermittelt. Für das Geschäftsjahr 2025 waren diese: Bereinigte Aufwand-Ertrag-Relation, langfristiges Nettomittelaufkommen und ESG-Kennzahlen.

Die individuelle Komponente der variablen Vergütung berücksichtigt eine Reihe von finanziellen und nicht-finanziellen Faktoren, Verhältnismäßigkeiten innerhalb der Vergleichsgruppe und Überlegungen zur Bindung der Mitarbeitenden. Variable Vergütung kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen oder Fehlverhalten entsprechend reduziert oder komplett gestrichen werden. Sie wird grundsätzlich nur gewährt und ausgezahlt, wenn die Gewährung für den Konzern tragfähig ist. Im laufenden Beschäftigungsverhältnis werden keine Garantien für eine variable Vergütung vergeben. Garantierte variable Vergütung wird nur bei Neueinstellungen in eng begrenztem Rahmen und limitiert auf das erste Anstellungsjahr vergeben.

Die Vergütungsstrategie ist darauf ausgerichtet, ein angemessenes Verhältnis zwischen fester und variabler Vergütung zu erreichen. Dies trägt dazu bei, die Vergütung von Mitarbeitenden an den Interessen von Kunden, Investoren und Aktionären sowie an den Branchenstandards auszurichten. Gleichzeitig wird sichergestellt, dass die fixe Vergütung einen ausreichend hohen Anteil an der Gesamtvergütung ausmacht, um dem Konzern volle Flexibilität bei der Gewährung variablen Vergütung zu ermöglichen.

Festlegung der variablen Vergütung und angemessene Risikoadjustierung

Der Gesamtbetrag der variablen Vergütung unterliegt angemessenen Risikoanpassungsmaßnahmen, die Ex-ante- und Ex-post-Risikoanpassungen umfassen. Die solide Methodik soll sicherstellen, dass die Bestimmung der variablen Vergütung die risikobereinigte Performance sowie die Kapital- und Liquiditätsposition des Konzerns widerspiegelt.

Bei der Bewertung der Leistung der Geschäftsbereiche werden eine Reihe von Überlegungen herangezogen. Die Leistung wird im Zusammenhang mit finanziellen und nicht-finanziellen Zielen auf der Grundlage von Balanced Scorecards bewertet. Die Zuteilung von variabler Vergütung zu den Infrastrukturbereichen und insbesondere zu den Kontrollfunktionen hängt zwar vom Gesamtergebnis des Konzerns ab, nicht aber von den Ergebnissen der von ihnen überwachten Geschäftsbereiche.

Auf individueller Ebene der Mitarbeitenden gelten Grundsätze für die Festlegung der variablen Vergütung. Diese enthalten Informationen über die Faktoren und Messgrößen, die bei Entscheidungen zur individuellen variablen Vergütung berücksichtigt werden müssen. Dazu zählen beispielsweise Investmentperformance, Kundenbindung, Erwägungen zur Unternehmenskultur sowie Zielvereinbarungen und Leistungsbeurteilungen im Rahmen des Ansatzes der Ganzheitliche Leistung. Zudem werden Hinweise der Kontrollfunktionen und Disziplinarmaßnahmen sowie deren Einfluss auf die variable Vergütung einbezogen.

Nachhaltige Vergütung

Nachhaltigkeit und Nachhaltigkeitsrisiken sind elementarer Bestandteil bei der Bestimmung der variablen Vergütung. Dementsprechend steht die DWS Vergütungsrichtlinie mit den für den Konzern geltenden Nachhaltigkeitskriterien im Einklang. Dadurch schafft der DWS Konzern Verhaltensanreize, die sowohl die Interessen der Investierenden als auch den langfristigen Erfolg des Unternehmens fördern. Relevante Nachhaltigkeitsfaktoren werden regelmäßig überprüft und in die Gestaltung der Vergütungsstruktur integriert.

Vergütung für das Jahr 2025

Das DWS Compensation Committee hat die Tragfähigkeit der variablen Vergütung für das Jahr 2025 kontrolliert und festgestellt, dass die Kapital- und Liquiditätsausstattung des Konzerns über den regulatorisch vorgeschriebenen Mindestanforderungen und dem internen Schwellenwert für die Risikotoleranz liegt.

Als Teil der im März 2026 für das Geschäftsjahr 2025 gewährten variablen Vergütung wird die DWS-Komponente auf Basis der Bewertung der festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Die Geschäftsführung hat für 2025 eine Auszahlungsquote der DWS-Komponente von 100,0% festgelegt.

Vergütungssystem für Risikoträger

Gemäß den regulatorischen Anforderungen hat die Gesellschaft Risikoträger ermittelt. Das Identifizierungsverfahren wurde im Einklang mit den Konzerngrundsätzen durchgeführt und basiert auf der Bewertung des Einflusses folgender Kategorien von Mitarbeitenden auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder einen von ihr verwalteten Fonds und: (a) Geschäftsführung/Senior Management, (b) Portfolio-/Investmentmanager, (c) Kontrollfunktionen, (d) Mitarbeitende mit Leitungsfunktionen in Verwaltung, Marketing und Human Resources, (e) sonstige Mitarbeitende (Risikoträger) mit wesentlichem Einfluss, (f) sonstige Mitarbeitende in der gleichen Vergütungsstufe wie sonstige Risikoträger, deren Tätigkeit einen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder des Konzerns hat.

Mindestens 40 % der variablen Vergütung für Risikoträger werden aufgeschoben vergeben. Des Weiteren werden für wichtige Anlageexperten mindestens 50 % sowohl des direkt ausgezahlten als auch des aufgeschobenen Teils in Form von aktienbasierten oder fondsbasierten Instrumenten des DWS Konzerns gewährt. Alle aufgeschobenen Komponenten unterliegen bestimmten Leistungs- und Verfallbedingungen, um eine angemessene nachträgliche Risikoadjustierung zu gewährleisten. Bei einer variablen Vergütung von weniger als EUR 50.000 erhalten Risikoträger ihre gesamte variablen Vergütung in bar und ohne Aufschub.

Zusammenfassung der Informationen zur Vergütung für die Gesellschaft für 2025¹⁾

Jahresdurchschnitt der Mitarbeitenden (Kopfzahl)	116
Gesamtvergütung ²⁾	EUR 18.151.675
Fixe Vergütung	EUR 14.627.423
Variable Vergütung	EUR 3.524.252
davon: Carried Interest	EUR 0
Gesamtvergütung für Senior Management ³⁾	EUR 1.658.571
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger ⁴⁾	EUR 0
Gesamtvergütung für Mitarbeitende mit Kontrollfunktionen	EUR 2.587.454

¹⁾ Vergütungsdaten für Delegierte, an die die Gesellschaft Portfolio- oder Risikomanagementaufgaben übertragen hat, sind nicht in der Tabelle erfasst.

²⁾ Unter Berücksichtigung diverser Vergütungsbestandteile entsprechend den Definitionen in den ESMA-Leitlinien, die Geldzahlungen oder -leistungen (wie Bargeld, Anteile, Optionsscheine, Rentenbeiträge) oder Nicht-(direkte) Geldleistungen (wie Gehaltsnebenleistungen oder Sondervergütungen für Fahrzeuge, Mobiltelefone, usw.) umfassen.

³⁾ „Senior Management“ umfasst nur die Vorstandsmitglieder der Gesellschaft. Das Mitglied des Vorstands erfüllt die Definition als Führungskraft der Gesellschaft. Über die Mitglieder des Vorstands hinaus wurden keine weiteren Führungskräfte identifiziert.

⁴⁾ Identifizierte Risikoträger mit Kontrollfunktion werden in der Zeile „Mitarbeitende mit Kontrollfunktionen“ ausgewiesen.

Angaben zur Vergütung der Mitarbeitenden

Die DWS Investment GmbH („die Gesellschaft“) ist ein Tochterunternehmen der DWS Group GmbH & Co. KGaA („DWS KGaA“) und unterliegt im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems den aufsichtsrechtlichen Anforderungen der fünften Richtlinie betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW V-Richtlinie“) und der Richtlinie über die Verwaltung alternativer Investmentfonds („AIFM-Richtlinie“) sowie den Leitlinien der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde für solide Vergütungspolitik („ESMA-Leitlinien“).

Vergütungsrichtlinie & Governance

Für die Gesellschaft gilt die gruppenweite Vergütungsrichtlinie, die die DWS KGaA für sich und alle ihre Tochterunternehmen (zusammen „DWS Konzern“ oder „Konzern“) eingeführt hat.

Im Einklang mit der Konzernstruktur wurden Ausschüsse eingerichtet, die die Angemessenheit des Vergütungssystems und die Einhaltung der aufsichtsrechtlichen Vorgaben zur Vergütung sicherstellen und für deren Überprüfung verantwortlich sind.

So wurde unterhalb der DWS KGaA Geschäftsführung das DWS Compensation Committee mit der Entwicklung und Gestaltung von nachhaltigen Vergütungsgrundsätzen, der Erstellung von Empfehlungen zur Gesamtvergütung sowie der Sicherstellung einer angemessenen Governance und Kontrolle im Hinblick auf Vergütung und Zusatzleistungen für den Konzern beauftragt.

Weiterhin wurde das Remuneration Committee eingerichtet, um den Aufsichtsrat der DWS KGaA bei der Überwachung der angemessenen Ausgestaltung der Vergütungssysteme für alle Konzernmitarbeitenden zu unterstützen. Dies erfolgt mit Blick auf die Ausrichtung der Vergütungsstrategie auf die Geschäfts- und Risikostrategie sowie unter Berücksichtigung der Auswirkung des Vergütungssystems auf das konzernweite Risiko-, Kapital- und Liquiditätsmanagement.

Im Rahmen der jährlichen internen Überprüfung auf Konzernebene wurde festgestellt, dass die Ausgestaltung des Vergütungssystems angemessen ist und keine wesentlichen Unregelmäßigkeiten vorliegen.

Vergütungsstruktur

Die Vergütung der Mitarbeitenden setzt sich aus fixer und variabler Vergütung zusammen.

Die fixe Vergütung entlohnt die Mitarbeitenden entsprechend ihrer Qualifikation, Erfahrung und Kompetenzen sowie der Anforderung, der Bedeutung und des Umfangs ihrer Funktion.

Die variable Vergütung spiegelt die Leistung auf Konzern-, Geschäftsbereichs- und individueller Ebene wider. Grundsätzlich besteht die variable Vergütung aus zwei Elementen – der DWS-Komponente und der individuellen Komponente.

Die DWS-Komponente wird auf Basis der Zielerreichung wesentlicher Konzernerkennzahlen ermittelt. Für das Geschäftsjahr 2025 waren diese: Bereinigte Aufwand-Ertrag-Relation, langfristige Nettomittelaufkommen und ESG-Kennzahlen.

Die individuelle Komponente der variablen Vergütung berücksichtigt eine Reihe von finanziellen und nicht-finanziellen Faktoren, Verhältnismäßigkeiten innerhalb der Vergleichsgruppe und Überlegungen zur Bindung der Mitarbeitenden. Variable Vergütung kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen oder Fehlverhalten entsprechend reduziert oder komplett gestrichen werden. Sie wird grundsätzlich nur gewährt und ausgezahlt, wenn die Gewährung für den Konzern tragfähig ist. Im laufenden Beschäftigungsverhältnis werden keine Garantien für eine variable Vergütung vergeben. Garantierte variable Vergütung wird nur bei Neueinstellungen in eng begrenztem Rahmen und limitiert auf das erste Anstellungsjahr vergeben.

Die Vergütungsstrategie ist darauf ausgerichtet, ein angemessenes Verhältnis zwischen fester und variabler Vergütung zu erreichen. Dies trägt dazu bei, die Vergütung der Mitarbeitenden an den Interessen von Kunden, Investoren und Aktionären sowie an den Branchenstandards auszurichten. Gleichzeitig wird sichergestellt, dass die fixe Vergütung einen ausreichend hohen Anteil an der Gesamtvergütung ausmacht, um dem Konzern volle Flexibilität bei der Gewährung variabler Vergütung zu ermöglichen.

Festlegung der variablen Vergütung und angemessene Risikoadjustierung

Der Gesamtbetrag der variablen Vergütung unterliegt angemessenen Risikoanpassungsmaßnahmen, die Ex-ante- und Ex-post-Risikoanpassungen umfassen. Die solide Methodik soll sicherstellen, dass die Bestimmung der variablen Vergütung die risikobereinigte Performance sowie die Kapital- und Liquiditätsposition des Konzerns widerspiegelt.

Bei der Bewertung der Leistung der Geschäftsbereiche werden eine Reihe von Überlegungen herangezogen. Die Leistung wird im Zusammenhang mit finanziellen und nicht-finanziellen Zielen auf der Grundlage von Balanced Scorecards bewertet. Die Zuteilung von variabler Vergütung zu den Infrastrukturbereichen und insbesondere zu den Kontrollfunktionen hängt zwar vom Gesamtergebnis des Konzerns ab, nicht aber von den Ergebnissen der von ihnen überwachten Geschäftsbereiche.

Auf individueller Ebene der Mitarbeitenden gelten Grundsätze für die Festlegung der variablen Vergütung. Diese enthalten Informationen über die Faktoren und Messgrößen, die bei Entscheidungen zur individuellen variablen Vergütung berücksichtigt werden müssen. Dazu zählen beispielsweise Investmentperformance, Kundenbindung, Erwägungen zur Unternehmenskultur sowie Zielvereinbarungen und Leistungsbeurteilungen im Rahmen des Ansatzes der Ganzheitliche Leistung. Zudem werden Hinweise der Kontrollfunktionen und Disziplinarmaßnahmen sowie deren Einfluss auf die variable Vergütung einbezogen.

Nachhaltige Vergütung

Nachhaltigkeit und Nachhaltigkeitsrisiken sind elementarer Bestandteil bei der Bestimmung der variablen Vergütung. Dementsprechend steht die DWS Vergütungsrichtlinie mit den für den Konzern geltenden Nachhaltigkeitskriterien im Einklang. Dadurch schafft der DWS Konzern Verhaltensanreize, die sowohl die Investoreninteressen als auch den langfristigen Erfolg des Unternehmens fördern. Relevante Nachhaltigkeitsfaktoren werden regelmäßig überprüft und in die Gestaltung der Vergütungsstruktur integriert.

Vergütung für das Jahr 2025

Das DWS Compensation Committee hat die Tragfähigkeit der variablen Vergütung für das Jahr 2025 kontrolliert und festgestellt, dass die Kapital- und Liquiditätsausstattung des Konzerns über den regulatorisch vorgeschriebenen Mindestanforderungen und dem internen Schwellenwert für die Risikotoleranz liegt.

Als Teil der im März 2026 für das Geschäftsjahr 2025 gewährten variablen Vergütung wird die DWS-Komponente auf Basis der Bewertung der festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Die Geschäftsführung hat für 2025 eine Auszahlungsquote der DWS-Komponente von 100,0% festgelegt.

Vergütungssystem für Risikoträger

Gemäß den regulatorischen Anforderungen hat die Gesellschaft Risikoträger ermittelt. Das Identifizierungsverfahren wurde im Einklang mit den Konzerngrundsätzen durchgeführt und basiert auf der Bewertung des Einflusses folgender Kategorien von Mitarbeitenden auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder einen von ihr verwalteten Fonds und: (a) Geschäftsführung/Senior Management, (b) Portfolio-/Investmentmanager, (c) Kontrollfunktionen, (d) Mitarbeitende mit Leitungsfunktionen in Verwaltung, Marketing und Human Resources, (e) sonstige Mitarbeitende (Risikoträger) mit wesentlichem Einfluss, (f) sonstige Mitarbeitende in der gleichen Vergütungsstufe wie sonstige Risikoträger, deren Tätigkeit einen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder des Konzerns hat.

Mindestens 40 % der variablen Vergütung für Risikoträger werden aufgeschoben vergeben. Des Weiteren werden für wichtige Anlageexperten mindestens 50 % sowohl des direkt ausbezahlt als auch des aufgeschobenen Teils in Form von aktienbasierten oder fondsbasierten Instrumenten des DWS Konzerns gewährt. Alle aufgeschobenen Komponenten unterliegen bestimmten Leistungs- und Verfallbedingungen, um eine angemessene nachträgliche Risikoadjustierung zu gewährleisten. Bei einer variablen Vergütung von weniger als EUR 50.000 erhalten Risikoträger ihre gesamte variablen Vergütung in bar und ohne Aufschub.

Zusammenfassung der Informationen zur Vergütung für die Gesellschaft für 2025¹⁾

Jahresdurchschnitt der Mitarbeitenden (Kopfzahl)		422
Gesamtvergütung	EUR	95.185.668
Fixe Vergütung	EUR	52.593.104
Variable Vergütung	EUR	42.592.564
davon: Carried Interest	EUR	0
Gesamtvergütung für Senior Management ²⁾	EUR	4.439.634
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger	EUR	12.892.273
Gesamtvergütung für Mitarbeitende mit Kontrollfunktionen	EUR	2.570.298

¹⁾ Vergütungsdaten für Delegierte, an die die Gesellschaft Portfolio- oder Risikomanagementaufgaben übertragen hat, sind nicht in der Tabelle erfasst.

²⁾ „Senior Management“ umfasst nur die Geschäftsführung der Gesellschaft. Die Geschäftsführung erfüllt die Definition als Führungskräfte der Gesellschaft. Über die Geschäftsführung hinaus wurden keine weiteren Führungskräfte identifiziert.

DWS Funds ESG-Garant

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gemäß der o.g. rechtlichen Bestimmung vor.

DWS Funds Euro Renten Defensiv

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gemäß der o.g. rechtlichen Bestimmung vor.

DWS Funds Global Protect 80

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	4.046.112,00	-	-
in % des Fondsvermögens	0,97	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Goldman Sachs AG, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	4.046.112,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
2. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
3. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
4. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Funds Global Protect 80

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	zweiseitig	-	-
---	------------	---	---

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	4.046.112,00	-	-

5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	2.491.824,63	-	-
Aktien	1.923.186,37	-	-
Sonstige	-	-	-

Qualität(en):
<p>Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:</p> <ul style="list-style-type: none"> - liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit - Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt - Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt - Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen - Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind. <p>Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.</p> <p>Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/ Teilfonds.</p>

DWS Funds Global Protect 80

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Währung(en)	EUR	-	-
--------------	-----	---	---

7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	4.415.011,00	-	-

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *

Ertragsanteil des Fonds			
absolut	22.889,96	-	-
in % der Bruttoerträge	70,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	9.809,93	-	-
in % der Bruttoerträge	30,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

Ertragsanteil Dritter			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschaft durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 30% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 30% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Anbahnung, Vorbereitung und Ausführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäft, d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschaftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der jeweilige (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Der jeweilige (Teil-)Fonds führt derzeit nur einfache umgekehrte Pensionsgeschäft aus, keine anderen (umgekehrten) Pensionsgeschäft. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäft Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der jeweilige (Teil-)Fonds wird dann bis zu 30% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäft als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 30% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (zum Beispiel Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Anbahnung, Vorbereitung und Ausführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäft gezahlt werden.

Die Kosten werden dem einzelnen (Teil-)Fonds zugeordnet. Beziehen sich Kosten auf mehrere oder alle Teilfonds, werden die Kosten den betroffenen Teilfonds proportional zu ihrem Netto-Inventarwert belastet.

9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

absolut	-
---------	---

DWS Funds Global Protect 80

10. Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	4.046.112,00
Anteil	0,97

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name	Deutschland, Bundesrepublik		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.137.920,11		
2. Name	Banco BPM S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	382.217,80		
3. Name	Stellantis N.V.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	382.156,59		
4. Name	Intesa Sanpaolo S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	382.146,27		
5. Name	ENEL S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	382.095,79		
6. Name	UniCredit S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	382.067,71		
7. Name	Austria, Republic of		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	381.929,68		
8. Name	French Republic		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	376.432,69		
9. Name	Spain, Kingdom of		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	356.762,00		
10. Name	Berlin, Land		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	206.614,82		

12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

Anteil	-
--------	---

DWS Funds Global Protect 80

13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)

gesonderte Konten / Depots	-	-
Sammelkonten / Depots	-	-
andere Konten / Depots	-	-
Verwahrart bestimmt Empfänger	-	-

14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	State Street Bank International GmbH (Custody Operations)		
verwahrter Betrag absolut	4.415.011,00		

* Eventuelle Abweichungen zu den korrespondierenden Angaben der detaillierten Ertrags- und Aufwandsrechnung beruhen auf Effekten im Rahmen des Ertragsausgleichs.

DWS Funds Invest VermögensStrategie

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	-	-	-
in % des Fondsvermögens	-	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
2. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
3. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
4. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Funds Invest VermögensStrategie

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	-	-	-
---	---	---	---

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	-	-	-

5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	-	-	-
Aktien	-	-	-
Sonstige	-	-	-

Qualität(en):
<p>Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:</p> <ul style="list-style-type: none"> - liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit - Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt - Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt - Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen - Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind. <p>Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.</p> <p>Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/ Teilfonds.</p>

DWS Funds Invest VermögensStrategie

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Währung(en)	-	-	-
--------------	---	---	---

7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	-	-	-

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *

Ertragsanteil des Fonds			
absolut	29.401,59	-	-
in % der Bruttoerträge	70,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	12.600,64	-	-
in % der Bruttoerträge	30,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

Ertragsanteil Dritter			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 30% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 30% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Anbahnung, Vorbereitung und Ausführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschaftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der jeweilige (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Der jeweilige (Teil-)Fonds führt derzeit nur einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte aus, keine anderen (umgekehrten) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der jeweilige (Teil-)Fonds wird dann bis zu 30% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 30% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (zum Beispiel Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Anbahnung, Vorbereitung und Ausführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

Die Kosten werden dem einzelnen (Teil-)Fonds zugeordnet. Beziehen sich Kosten auf mehrere oder alle Teilfonds, werden die Kosten den betroffenen Teilfonds proportional zu ihrem Netto-Inventarwert belastet.

9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

absolut	-
---------	---

DWS Funds Invest VermögensStrategie

10. Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	-
Anteil	-

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
2. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
3. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
4. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
5. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
6. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
7. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
8. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
9. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
10. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			

12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

Anteil	-
--------	---

DWS Funds Invest VermögensStrategie

13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)

gesonderte Konten / Depots	-	-
Sammelkonten / Depots	-	-
andere Konten / Depots	-	-
Verwahrart bestimmt Empfänger	-	-

14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	-	-	-
1. Name			
verwahrter Betrag absolut			

* Eventuelle Abweichungen zu den korrespondierenden Angaben der detaillierten Ertrags- und Aufwandsrechnung beruhen auf Effekten im Rahmen des Ertragsausgleichs.

DWS Funds Invest WachstumsStrategie

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gemäß der o.g. rechtlichen Bestimmung vor.

DWS Funds Invest ZukunftsStrategie

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	-	-	-
in % des Fondsvermögens	-	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
2. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
3. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
4. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Funds Invest ZukunftsStrategie

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	-	-	-
---	---	---	---

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	-	-	-

5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	-	-	-
Aktien	-	-	-
Sonstige	-	-	-

Qualität(en):
Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:
- liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit
- Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt
- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt
- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen
- Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.
Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.
Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/ Teilfonds.

DWS Funds Invest ZukunftsStrategie

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Währung(en)	-	-	-
--------------	---	---	---

7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	-	-	-

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *

Ertragsanteil des Fonds			
absolut	72.246,07	-	-
in % der Bruttoerträge	70,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	30.961,46	-	-
in % der Bruttoerträge	30,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

Ertragsanteil Dritter			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschaft durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 30% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 30% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Anbahnung, Vorbereitung und Ausführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäft, d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschaftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der jeweilige (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Der jeweilige (Teil-)Fonds führt derzeit nur einfache umgekehrte Pensionsgeschäft aus, keine anderen (umgekehrten) Pensionsgeschäft. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäft Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der jeweilige (Teil-)Fonds wird dann bis zu 30% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäft als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 30% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (zum Beispiel Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Anbahnung, Vorbereitung und Ausführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäft gezahlt werden.

Die Kosten werden dem einzelnen (Teil-)Fonds zugeordnet. Beziehen sich Kosten auf mehrere oder alle Teilfonds, werden die Kosten den betroffenen Teilfonds proportional zu ihrem Netto-Inventarwert belastet."

9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

absolut	-
---------	---

DWS Funds Invest ZukunftsStrategie

10. Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	-
Anteil	-

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
2. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
3. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
4. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
5. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
6. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
7. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
8. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
9. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
10. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			

12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

Anteil	-
--------	---

DWS Funds Invest ZukunftsStrategie

13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)

gesonderte Konten / Depots	-	-
Sammelkonten / Depots	-	-
andere Konten / Depots	-	-
Verwahrart bestimmt Empfänger	-	-

14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	-	-	-
1. Name			
verwahrter Betrag absolut			

* Eventuelle Abweichungen zu den korrespondierenden Angaben der detaillierten Ertrags- und Aufwandsrechnung beruhen auf Effekten im Rahmen des Ertragsausgleichs.

DWS ESG Zinseinkommen

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	42.658.082,87	-	-
in % des Fondsvermögens	8,95	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Société Générale S.A., Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	19.777.321,00		
Sitzstaat	Frankreich		
2. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		
Bruttovolumen offene Geschäfte	7.781.676,90		
Sitzstaat	Irland		
3. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	7.352.492,12		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
4. Name	BNP Paribas S.A., Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	5.255.307,00		
Sitzstaat	Frankreich		
5. Name	Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	2.282.208,49		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
6. Name	Zürcher Kantonalbank, Zürich		
Bruttovolumen offene Geschäfte	209.077,36		
Sitzstaat	Schweiz		
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS ESG Zinseinkommen

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	zweiseitig	-	-
---	------------	---	---

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	42.658.082,87	-	-

5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

Art(en):			
Bankguthaben	750.657,04	-	-
Schuldverschreibungen	20.964.469,79	-	-
Aktien	23.949.778,87	-	-
Sonstige	339.708,36	-	-

Qualität(en):			
<p>Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:</p> <ul style="list-style-type: none"> - liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit - Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt - Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt - Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen - Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind. <p>Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.</p> <p>Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/ Teilfonds.</p>			

DWS ESG Zinseinkommen

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Währung(en)	EUR; GBP; JPY; USD; AUD; CAD; SEK; CHF; DKK	-	-

7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	46.004.614,06	-	-

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	54.622,45	-	-
in % der Bruttoerträge	70,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	23.408,85	-	-
in % der Bruttoerträge	30,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

Ertragsanteil Dritter			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 30% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäfte als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäfte ein. Von den 30% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Anbahnung, Vorbereitung und Ausführung von Wertpapierleihegeschäfte gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäfte entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der jeweilige (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Der jeweilige (Teil-)Fonds führt derzeit nur einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte aus, keine anderen (umgekehrten) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der jeweilige (Teil-)Fonds wird dann bis zu 30% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäfte als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäfte einbehalten. Von den bis zu 30% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (zum Beispiel Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Anbahnung, Vorbereitung und Ausführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäfte gezahlt werden.

Die Kosten werden dem einzelnen (Teil-)Fonds zugeordnet. Beziehen sich Kosten auf mehrere oder alle Teilfonds, werden die Kosten den betroffenen Teilfonds proportional zu ihrem Netto-Inventarwert belastet.

9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
absolut			-

DWS ESG Zinseinkommen

10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	42.658.082,87
Anteil	9,12

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name	Ontario, Province		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.727.912,67		
2. Name	Spain, Kingdom of		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.359.454,94		
3. Name	The Nagase & Co. Ltd.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.908.556,03		
4. Name	Johnson Service Group PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.908.538,08		
5. Name	Apple Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.908.492,97		
6. Name	Alphabet Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.908.324,19		
7. Name	Broadcom Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.908.219,48		
8. Name	Microsoft Corp.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.907.096,14		
9. Name	NVIDIA Corp.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.903.709,49		
10. Name	Ariston Holding N.V.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.726.426,84		

12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

Anteil	-
--------	---

DWS ESG Zinseinkommen

13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)

gesonderte Konten / Depots	-	-
Sammelkonten / Depots	-	-
andere Konten / Depots	-	-
Verwahrart bestimmt Empfänger	-	-

14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	State Street Bank International GmbH (Custody Operations)		
verwahrter Betrag absolut	46.004.614,06		

* Eventuelle Abweichungen zu den korrespondierenden Angaben der detaillierten Ertrags- und Aufwandsrechnung beruhen auf Effekten im Rahmen des Ertragsausgleichs.

DWS Garant 80 ETF-Portfolio

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gemäß der o.g. rechtlichen Bestimmung vor.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Funds ESG-Garant

Unternehmenskennung (LEI-Code): 254900T8TIGRDJAV2I29

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 20,54% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen gegen internationale Standards, Emittenten mit der schlechtesten Bewertung bei Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekten im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Darüber hinaus bewarb dieser Teilfonds einen Anteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben werden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **ESG-Qualitätsbewertung** diene als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekte eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.
Performanz: 0%
- **Beteiligung an Unternehmen, die den Ausschlusskriterien für Paris-abgestimmte EU-Referenzwerte** gemäß Artikel 12 Absatz 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission (PAB-Ausschlüsse) unterlagen.
Performanz: 0%
- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** diene als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR war.
Performanz: 20,54%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Funds ESG-Garant

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren				
ESG-Qualitätsbewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
ESG-Qualitätsbewertung A	-	-	73,04	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	-	9,75	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	-	11,05	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	-	3,99	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	-	5,09	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	-	78,60	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	-	12,73	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	-	1,42	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Nachhaltige Investitionen	15,35	17,61	16,63	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Norm-Bewertung A	-	-	12,17	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	-	5,78	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	-	64,68	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	-	13,79	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	-	1,41	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung A	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
UN Global Compact	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Beteiligung an umstrittenen Sektoren				
Atomenergie C	-	-	1,17	% des Portfoliovermögens
Atomenergie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel C	-	-	2,37	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle C	-	-	2,07	% des Portfoliovermögens
Kohle D	-	-	0,36	% des Portfoliovermögens
Kohle E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Pornografie C	-	-	0,13	% des Portfoliovermögens
Pornografie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Pornografie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Pornografie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	-	2,64	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	-	0,71	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen				
Abgereicherte Uranmunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	$\geq 25\%$	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die nachhaltigen Investitionen leisteten einen Beitrag zu mindestens einem der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs), die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise Gesundheit und Wohlergehen oder Maßnahmen zum Klimaschutz, und/oder zu mindestens einem anderen Umweltziel, wie beispielsweise Anpassung an den Klimawandel oder Klimaschutz (wie in der EU-Taxonomie definiert).

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen nachhaltigen Investitionszielen variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu einem nachhaltigen Investitionsziel anhand der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte. Der positive Beitrag einer Investition zu einem Umwelt- und/oder sozialen Ziel maß sich danach, welche Umsätze ein Unternehmen mit den tatsächlichen Wirtschaftstätigkeiten, die diesen Beitrag leisteten, erzielte (tätigkeitsbezogener Ansatz). Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Investition als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung (Do No Significant Harm – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) abschnitt und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde somit proportional zu den als nachhaltig eingestuftem Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet (tätigkeitsbezogener Ansatz). Abweichend hiervon wurde im Fall von Anleihen mit Erlösverwendung, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen im Portfolio angerechnet.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, in die der Teilfonds anlegte, wurden daraufhin bewertet, dass sie keine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziels verursachten. Hierzu wurden die nachfolgend beschriebenen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) berücksichtigt. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, konnte die Anlage nicht als nachhaltig eingestuft werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen wurden die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR systematisch integriert. Unter Berücksichtigung dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ökologische oder soziale nachhaltige Anlageziele erheblich beeinträchtigt wurden. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die Übereinstimmung nachhaltiger Investitionen unter anderem mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte wurde mittels der Bewertung von Norm-Kontroversen (wie nachstehend näher ausgeführt) beurteilt. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1)
- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wurde (Nr. 3)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des United Nations Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

DWS Funds ESG-Garant

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 01. THG-Emissionen	Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.	45614,19 tCO ₂ e
PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR	Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	243,08 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	537,9 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	6,97 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2025

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.

Zur Berechnung der PAIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern.

Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.

Zur Berechnung der PAIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Funds ESG-Garant

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
DWS Institutional ESG Pension Floating Yield IC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	10,4 %	Luxemburg
DWS Institutional ESG Pension Flex Yield	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	8,8 %	Luxemburg
DWS Institutional ESG Pension Vario Yield	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	8,8 %	Luxemburg
DWS ESG Euro Money Market Fund	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3,6 %	Luxemburg
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3,4 %	Luxemburg
Deutsche Telekom	J - Information und Kommunikation	1,2 %	Deutschland
T-Mobile US	J - Information und Kommunikation	1,1 %	Vereinigte Staaten
Johnson & Johnson	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,1 %	Vereinigte Staaten
Republic Services	E - Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	1,0 %	Vereinigte Staaten
Motorola Solutions	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,0 %	Vereinigte Staaten
Cencora Inc.	G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	0,9 %	Vereinigte Staaten
McKesson Corp.	G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	0,9 %	Vereinigte Staaten
The Procter & Gamble	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,8 %	Vereinigte Staaten
Cisco Systems	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,8 %	Vereinigte Staaten
Walmart	G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	0,7 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 99,69% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 98,84 %

29.12.2023: 96,82 %

30.12.2022: 97,83 %

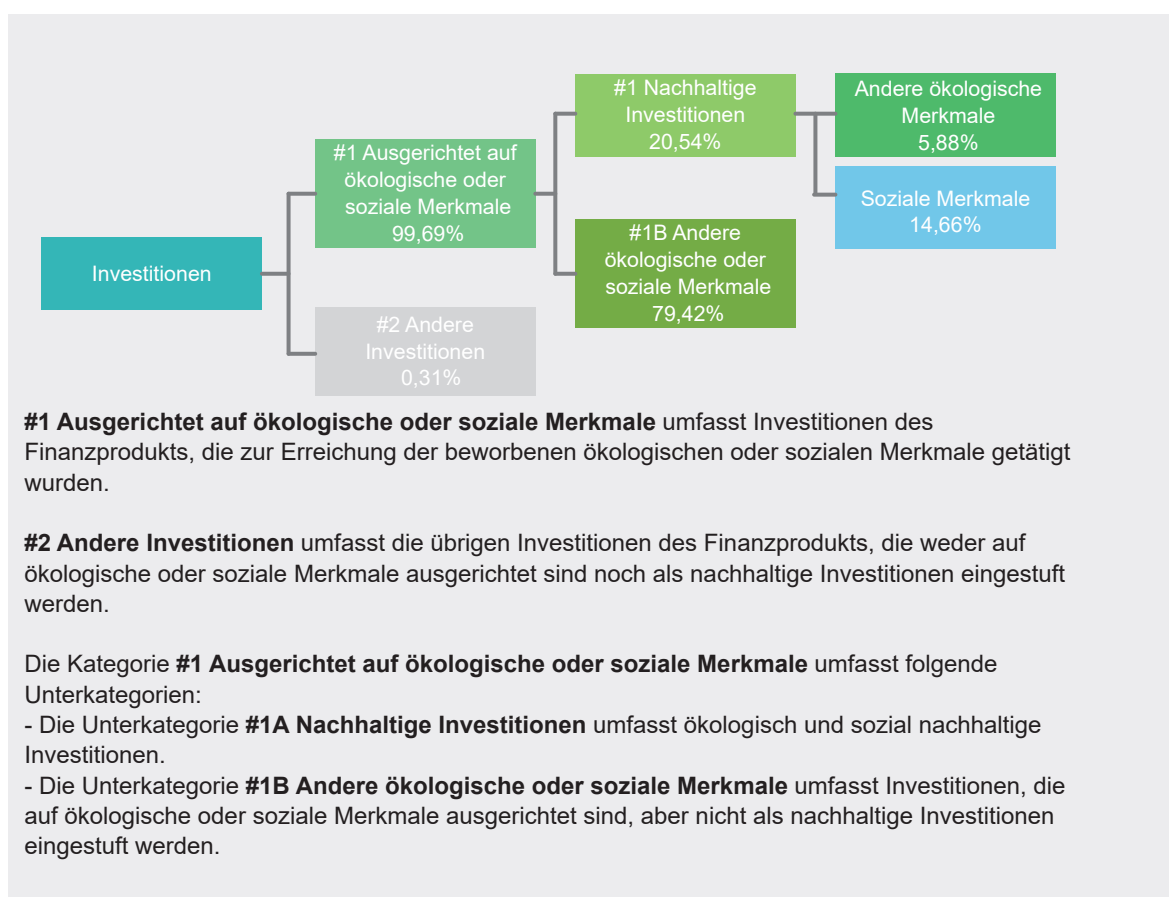
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,69% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale**). Innerhalb dieser Kategorie erfüllten 20,54% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (**#1A Nachhaltige Investitionen**). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, 5,88% des Netto-Teilfondsvermögens, und der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen 14,66% des Netto-Teilfondsvermögens. Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, und sozial nachhaltiger Investitionen hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

0,31 des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (**#2 Andere Investitionen**), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Funds ESG-Garant

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	2,3 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	14,4 %
D	Energieversorgung	3,8 %
E	Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	1,1 %
F	Baugewerbe/Bau	0,6 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	7,0 %

DWS Funds ESG-Garant

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
H	Verkehr und Lagerei	2,0 %
I	gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	1,3 %
J	Information und Kommunikation	14,4 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	40,9 %
L	Grundstücks- und Wohnungswesen	0,4 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	7,9 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	0,6 %
Q	Gesundheits- und Sozialwesen	0,8 %
NA	Sonstige	2,5 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		7,0 %

Stand: 30. Dezember 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds berücksichtigt nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

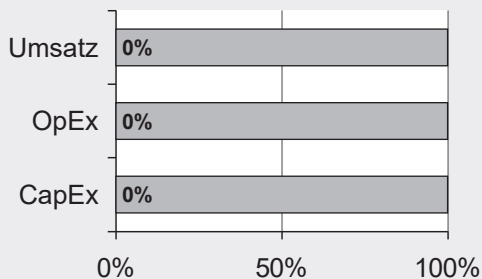
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

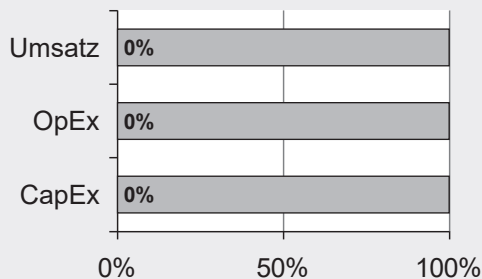
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, betrug 5,88% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	15,35%	3,35%	12,00%
29.12.2023	17,61%	3,77%	13,84%
30.12.2022	16,63%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 14,66% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	15,35%	3,35%	12,00%
29.12.2023	17,61%	3,77%	13,84%
30.12.2022	16,63%	--	--



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

99,69 des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 0,31% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung und die PAB-Ausschlüsse erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fielen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Multi-Asset-Strategie als Hauptanlagestrategie, die mittels einer dynamischen Wertsicherungsstrategie abgebildet wurde. Hierbei wurden die Anlagen je nach Marktsituation und Einschätzung des Fondsmanagements zwischen risikoreicheren Anlagen (Wertsteigerungskomponente) und risikoärmeren Anlagen (Kapitalerhaltungskomponente) umgeschichtet. Unter risikoreicheren Anlagen verstand man beispielsweise Aktien, Aktienfonds, riskantere Rentenpapiere und riskantere Rentenfonds. Unter risikoärmeren Anlagen verstand man beispielsweise Renten-/Geldmarktfonds bzw. risikoärmere Rentenpapiere. Das Ziel war hierbei, einen Mindestwert des Anteilpreises sicherzustellen und gleichzeitig bestmöglich von Kursanstiegen sowie positiven Renditen der Wertsteigerungskomponente zu profitieren. Dabei konnte nach Einschätzung des Fondsmanagements das Fondsvermögen auch vollständig jeweils in die Wertsteigerungs- oder Kapitalerhaltungskomponente investieren. Der Fonds konnte darüber hinaus Derivate (Finanzinstrumente, deren Wert von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte abhing, z.B. eines Wertpapiers, Indexes oder Zinssatzes) einsetzen, um einen Schutz vor extremen Verlusten innerhalb eines sehr kurzen Zeitraumes zu gewährleisten. Weitere Details der Hauptanlagepolitik können dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts entnommen werden. 99,69% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Einhaltung der PAB-Ausschlüsse wurde im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die folgenden Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelt.

• PAB-Ausschlüsse

Der Teilfonds wendete gemäß den geltenden Rechtsvorschriften PAB-Ausschlüsse an und schließt die folgenden Unternehmen aus:

- a. Unternehmen mit Beteiligung an umstrittenen Waffen (Herstellung oder Verkauf von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen Waffen und biologischen Waffen), die als Teil der Bewertung der „Beteiligung an umstrittenen Waffen“ bewertet wurden, wie unten beschrieben;
- b. Unternehmen, die an dem Anbau und der Produktion von Tabak beteiligt waren;
- c. Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen (wurde als Teil der „Bewertung von Norm-Kontroversen“ bewertet, wie unten beschrieben);

- d. Unternehmen, die 1% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle erzielten;
- e. Unternehmen, die 10% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Erdöl erzielten;
- f. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, der Herstellung oder dem Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen erzielten;
- g. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO₂e/kWh erzielten.

Die PAB-Ausschlüsse wurden insbesondere nicht für Sichteinlagen bei Kreditinstituten und bestimmte Derivate angewendet. Der Umfang der Anwendung der PAB-Ausschlüsse auf der Ebene der Anleihen mit Erlösverwendung wurde im Abschnitt „Bewertung der Anleihen mit Erlösverwendung“ weiter unten beschrieben.

• **Bewertung von Norm-Kontroversen**

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

• **ESG-Qualitätsbewertung**

Bei der ESG-Qualitätsbewertung wurde zwischen Anlagen in Unternehmen und Anlagen in staatliche Emittenten unterschieden.

Für Unternehmen ermöglichte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe (Peer-Group-Vergleich) basierend auf einer ESG-Gesamtbewertung, zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen stammt aus dem gleichen Wirtschaftszweig. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Unternehmen erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Unternehmen eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

Bei staatlichen Emittenten führte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe unter Berücksichtigung von ökologischen und sozialen Kriterien sowie Indikatoren für eine gute Regierungsführung. Hierzu zählten beispielsweise das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit. Staatliche Emittenten mit der schlechtesten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

• **Freedom House Status**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status waren Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielen, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie oder mehr
- b. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- c. Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: 5% oder mehr
- d. Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: 5% oder mehr
- e. Herstellung von Palmöl: 5% oder mehr

- f. Stromerzeugung aus Kernkraft und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: 5% oder mehr
- g. Unkonventionelle Förderung von Rohöl und/oder Erdgas (einschließlich Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, Bohrungen in der Arktis): mehr als 0%
- h. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung.
- i. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen.

Ebenfalls ausgeschlossen wurden Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Vertrieb von Nuklearwaffen oder Schlüsselkomponenten von Nuklearwaffen beteiligt waren. Dabei konnten die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

• Beteiligung an umstrittenen Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen oder an anderen damit zusammenhängenden spezifischen Aktivitäten (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, blindmachende Laserwaffen, Waffen mit nichtentdeckbarer Splittermunition, Waffen/Munition mit abgereichertem Uran und/oder Brandwaffen mit weißem Phosphor) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

• Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt und eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Erstens wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf die Einhaltung der Climate Bonds Standards, ähnlicher Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds) (wie zum Beispiel ICMA Prinzipien) oder des EU-Standards für grüne Anleihen geprüft oder, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden.

Zweitens wurden bestimmte Ausschlusskriterien (einschließlich der anwendbaren PAB-Ausschlüsse), sofern dies relevant war und ausreichende Daten vorlagen, auf der Ebene der Anleihe und/oder in Bezug auf den Emittenten der Anleihen angewendet, was zum Ausschluss der Anleihe als Anlage führen konnte.

Insbesondere waren Anlagen in Anleihen mit Erlösverwendung basierend auf den folgenden Emittentenkriterien untersagt:

- a. Unternehmen, auf die unter a) bis c) der PAB-Ausschlüsse bezuggenommen wurde;
- b. Unternehmen mit identifizierten Expansionsplänen für Thermalkohle, wie oben erläutert;
- c. Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze aus der unkonventionellen Förderung von Rohöl und/oder Erdgas (einschließlich Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, Bohrungen in der Arktis) erzielten;
- d. Unternehmen, die 5% oder mehr ihrer Umsätze aus der Stromerzeugung aus Kernkraft und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran erzielten;
- e. staatliche Emittenten, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft wurden.

Wenn keine ausreichenden Daten für die Bewertung der PAB-Ausschlüsse auf der Ebene der Anleihe mit Erlösverwendung verfügbar waren, wurde der Emittent zusätzlich auf der Grundlage von d) bis g) der oben beschriebenen PAB-Ausschlüsse bewertet, was zum Ausschluss der Anleihe mit Erlösverwendung führen konnte.

• Zielfondsbewertung

Eine Anlage in Zielfonds war zulässig, wenn sie mit den PAB-Ausschlüssen (beginnend mit dem 21. Mai 2025) und, soweit anwendbar, der Einstufung von Freedom House im Einklang standen. Die Zielfondsbewertung beruhte auf Informationen über die Zielfonds, die von externen Datenquellen bezogen wurden, oder erfolgte unter Berücksichtigung der Anlagen in den Zielfondsportfolios. Angesichts der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen wären.

Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs und/oder anderen ökologischen nachhaltigen Zielen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welches waren die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannten internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Funds Euro Renten Defensiv

Unternehmenskennung (LEI-Code): 2549002NNC723SQ93415

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.
Performanz: 0%
- **Beteiligung an umstrittenen Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an umstrittenen Waffengeschäften beteiligt war.
Performanz: 0%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

DWS Funds Euro Renten Defensiv

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2025

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern.

Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIIs auswirken.

Zur Berechnung der PAIIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Funds Euro Renten Defensiv

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
European Investment Bank 21/27.01.28 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,7 %	Supranational
Nestlé Finance Intl 23/13.12.2027 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,7 %	Vereinigte Staaten
Nordrhein-Westfalen 22/27.01.2028	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,7 %	Deutschland
LB Baden-Württemberg 23/23.08.2028	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,6 %	Deutschland
Toronto-Dominion Bank 25/28.07.2028 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,6 %	Kanada
Apple 14/10.11.26	G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	1,6 %	Vereinigte Staaten
BNP Paribas 16/23.02.26 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,6 %	Frankreich
Bank Of Montreal 24/12.04.2027	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,6 %	Kanada
Australia and NZ Bank Group 25/29.10.2027 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,6 %	Australien
Canadian Imperial Bk of Comm. 24/17.07.2026	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,6 %	Kanada
Fed Caisses Desjardins 25/14.01.2027 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,6 %	Kanada
NatWest Markets 25/14.05.2027 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,6 %	Vereinigtes Königreich
DZ BANK 23/16.11.2026 MTN IHS	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,6 %	Deutschland
BMW Finance 25/15.07.2027 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,6 %	Deutschland
Royal Bank of Canada 24/04.11.2026	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,6 %	Kanada

für den Zeitraum vom 13. August 2025 bis zum 30. Dezember 2025

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 13. August 2025 bis zum 31. Dezember 2025



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 97,18% des Portfoliovermögens.

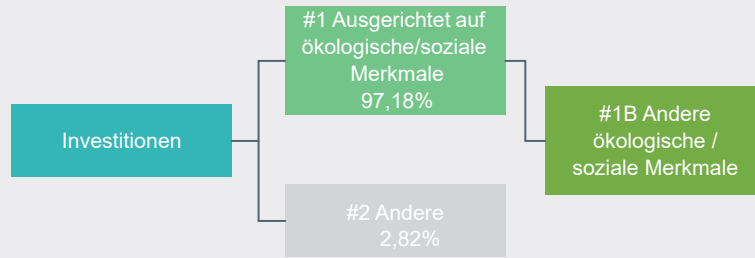
Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 97,18% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

2,82% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Fonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Funds Euro Renten Defensiv

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	3,2 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	82,8 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,6 %
O	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	9,6 %
NA	Sonstige	2,8 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		0,0 %

Stand: 30. Dezember 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds berücksichtigt nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

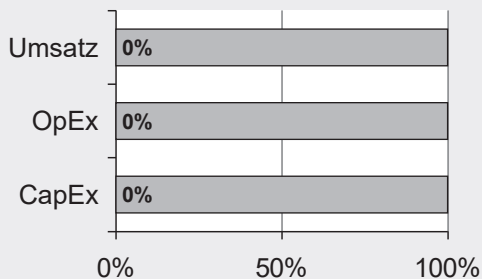
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

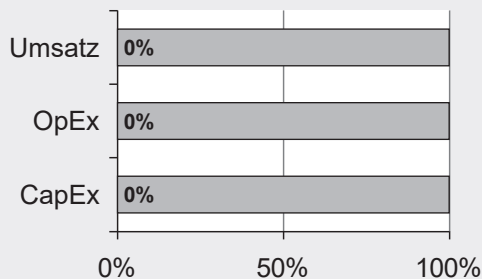
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds bewarb keinen Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds bewarb keinen Anteil sozial nachhaltiger Investitionen.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

97,18% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 2,82% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fallen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde in auf Euro lautende beziehungsweise gegen diese Währung abgesicherte Anleihen, festverzinsliche Anleihen oder Anleihen mit variablem Zinssatz angelegt. Das Teilfondsvermögen strebte über das gesamte Portfolio eine Zinsduration von einem halben bis zu einem Jahr an. Es konnte jedoch nicht garantiert werden, dass die Spanne für die Zinsduration jederzeit eingehalten wurde. Die angestrebte Zinsduration wurde dadurch erreicht, dass das Teilfondsvermögen flexibel in Geldmarktinstrumente und kurzfristige Anleihen investiert wurde. Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen. 98,18% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die unten beschriebenen Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelte.

• Bewertung von Norm-Kontroversen

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

• Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status waren Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- b. Herstellung von Tabakwaren: 5% oder mehr
- c. Abbau von Ölsand: 5% oder mehr
- d. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen. Im Fall außergewöhnlicher Umstände, etwa bei staatlich auferlegten Maßnahmen zur Bewältigung der Herausforderungen im Energiesektor, konnte die Verwaltungsgesellschaft beschließen, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen/geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

• **Beteiligung an umstrittenen Waffen**

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemischen und biologischen Waffen) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

• **Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung**

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt. Eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Zunächst wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf Übereinstimmung mit den Climate Bonds Standards, vergleichbaren Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds), wie zum Beispiel die ICMA-Prinzipien, oder den EU-Standard für grüne Anleihen oder darauf, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden, geprüft. Zweitens wurden in Bezug auf den Emittenten der Anleihe bestimmte ESG-Kriterien angewendet. Dies konnte dazu führen, dass Emittenten und deren Anleihen als Anlage ausgeschlossen wurden.

Insbesondere waren Anlagen in Anleihen mit Erlösverwendung untersagt, wenn auf die Emittenten die folgenden Kriterien zutrafen:

- staatliche Emittenten, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft wurden;
- Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ wie oben ausgeführt;
- Unternehmen, die Tabakwaren herstellten: 5% oder mehr;
- Unternehmen mit Beteiligung an umstrittenen Waffen, wie oben ausgeführt; oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen für Thermalkohle, wie oben ausgeführt.

• **Zielfondsbewertung**

Zielfonds wurden anhand ihrer zugrundeliegenden Unternehmen bewertet und waren zulässig, wenn diese Unternehmen die Kriterien für die Bewertung von Normverstößen und die Beteiligung an umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemische und biologische Waffen) erfüllten. Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren bis zu einem bestimmten Schwellenwert erlaubt. Angesichts der Toleranzschwelle, der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden, der verfügbaren Datenabdeckung sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen war oder für die keine oder keine vollständige Datenabdeckung vorlag.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannten internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Funds Global Protect 80

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300775WX7Y2Y4IV84

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.
Performanz: 0%
- **Beteiligung an umstrittenen Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an umstrittenen Waffengeschäften beteiligt war.
Performanz: 0%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Funds Global Protect 80

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren				
ESG-Qualitätsbewertung A	-	-	90,76	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	-	90,76	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	-	2,01	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	-	1,67	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	-	4,12	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	-	1,01	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	-	0,31	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	-	4,35	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	-	1,52	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	-	88,38	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	-	5,20	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	-	0,42	% des Portfoliovermögens
Nachhaltige Investitionen	0,00	0,00	10,60	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung				
Norm-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Norm-Bewertung A	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	-	2,20	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	-	4,05	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	-	88,17	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	-	5,46	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung A	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren				
Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Kohle C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Ölsand C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen				
Abgereicherte Uranmunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (>= 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (>=87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (>= 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	>= 25%	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

DWS Funds Global Protect 80

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	6,6 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0,13 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2025

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern.

Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIIs auswirken.

Zur Berechnung der PAIIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Funds Global Protect 80

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF 1C	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	11,3 %	Vereinigte Staaten
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF 1C	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	8,6 %	Irland
DWS Institutional ESG Pension Vario Yield	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	6,2 %	Luxemburg
DWS Institutional ESG Pension Flex Yield	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	6,1 %	Luxemburg
DWS Institutional ESG Pension Floating Yield IC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	6,0 %	Luxemburg
DWS ESG Euro Money Market Fund	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	4,0 %	Luxemburg
DWS Vorsorge Geldmarkt LC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3,6 %	Luxemburg
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3,3 %	Irland
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3,1 %	Luxemburg
Xtrackers MSCI World UCITS ETF 1C	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,5 %	Irland
DWS Vermögensbildungsfonds I ID	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,5 %	Deutschland
Trp-Usstreeq Idla	NA - Sonstige	2,3 %	Luxemburg
Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF 1C	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,2 %	Irland
DWS ESG Akkumula ID	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,1 %	Deutschland
DWS Global Value ID	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,1 %	Luxemburg

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 100% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 100,00 %

29.12.2023: 100,00 %

30.12.2022: 100,00 %

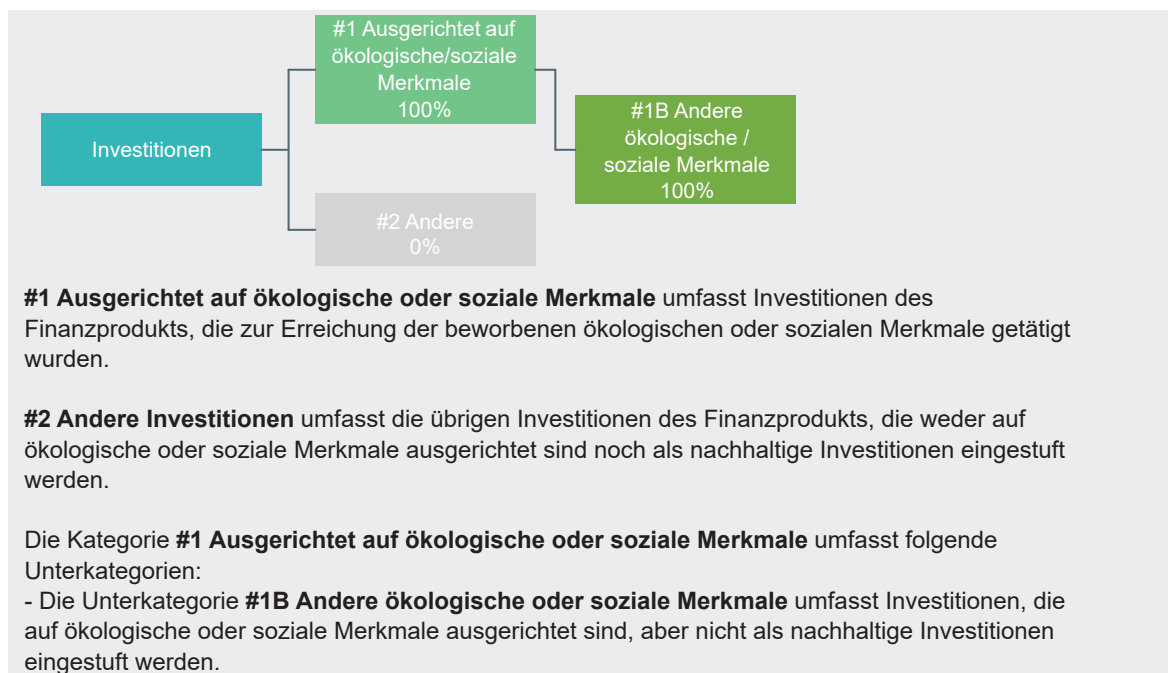
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 100% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

0% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Fonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Funds Global Protect 80

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	88,2 %
NA	Sonstige	11,8 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		6,6 %

Stand: 30. Dezember 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds berücksichtigt nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

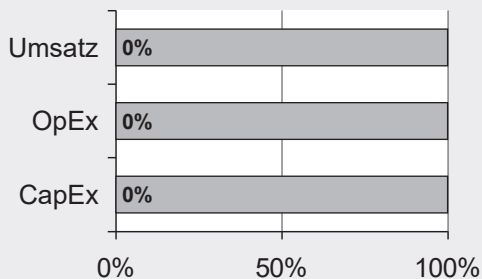
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

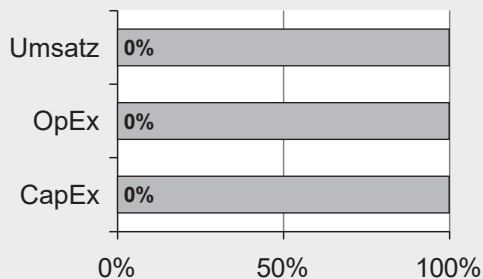
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds bewarb keinen Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	--	--	--
29.12.2023	--	--	--
30.12.2022	10,60%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds bewarb keinen Anteil sozial nachhaltiger Investitionen.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	--	--	--
29.12.2023	--	--	--
30.12.2022	10,60%	--	--



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

100% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 0% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fallen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Multi-Asset-Strategie als Hauptanlagestrategie, die mittels einer dynamischen Wertsicherungsstrategie abgebildet wurde. Hierbei wurden die Anlagen je nach Marktsituation und Einschätzung des Fondsmanagements zwischen risikoreicheren Anlagen (Wertsteigerungskomponente) und risikoärmeren Anlagen (Kapitalerhaltungskomponente) umgeschichtet. Unter risikoreicheren Anlagen verstand man beispielsweise Aktien, Aktienfonds, riskantere Rentenpapiere und riskantere Rentenfonds. Unter risikoärmeren Anlagen verstand man beispielsweise Renten-/Geldmarktfonds bzw. risikoärmere Rentenpapiere. Das Ziel war hierbei, einen Mindestwert des Anteilpreises sicherzustellen und gleichzeitig bestmöglich von Kursanstiegen sowie positiven Renditen der Wertsteigerungskomponente zu profitieren. Dabei konnte nach Einschätzung des Fondsmanagements das Fondsvermögen auch vollständig jeweils in die Wertsteigerungs- oder Kapitalerhaltungskomponente investieren. Der Fonds konnte darüber hinaus Derivate (Finanzinstrumente, deren Wert von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte abhing, z.B. eines Wertpapiers, Indexes oder Zinssatzes) einsetzen, um einen Schutz vor extremen Verlusten innerhalb eines sehr kurzen Zeitraumes zu gewährleisten. Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen. Mindestens 51% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die unten beschriebenen Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelte.

• Bewertung von Norm-Kontroversen

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen

von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

• Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status waren Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

• Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- b. Herstellung von Tabakwaren: 5% oder mehr
- c. Abbau von Ölsand: 5% oder mehr
- d. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen. Im Fall außergewöhnlicher Umstände, etwa bei staatlich auferlegten Maßnahmen zur Bewältigung der Herausforderungen im Energiesektor, konnte die Verwaltungsgesellschaft beschließen, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen/geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

• Beteiligung an umstrittenen Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemischen und biologischen Waffen) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

• Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt. Eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Zunächst wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf Übereinstimmung mit den Climate Bonds Standards, vergleichbaren Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds), wie zum Beispiel die ICMA-Prinzipien, oder den EU-Standard für grüne Anleihen oder darauf, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden, geprüft. Zweitens wurden in Bezug auf den Emittenten der Anleihe bestimmte ESG-Kriterien angewendet. Dies konnte dazu führen, dass Emittenten und deren Anleihen als Anlage ausgeschlossen wurden.

Insbesondere waren Anlagen in Anleihen mit Erlösverwendung untersagt, wenn auf die Emittenten die folgenden Kriterien zutrafen:

- staatliche Emittenten, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft wurden;
- Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ wie oben ausgeführt;
- Unternehmen, die Tabakwaren herstellten: 5% oder mehr;
- Unternehmen mit Beteiligung an umstrittenen Waffen, wie oben ausgeführt; oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen für Thermalkohle, wie oben ausgeführt.

• Zielfondsbewertung

Zielfonds wurden anhand ihrer zugrundeliegenden Unternehmen bewertet und waren zulässig, wenn diese Unternehmen die Kriterien für die Bewertung von Normverstößen und die Beteiligung an umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemische und biologische Waffen) erfüllten. Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren bis zu einem bestimmten Schwellenwert erlaubt. Angesichts der Toleranzschwelle, der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden, der verfügbaren Datenabdeckung sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen war oder für die keine oder keine vollständige Datenabdeckung vorlag.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannten internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Funds Invest VermögensStrategie

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300XL2FT0E8FSI033

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.
Performanz: 0%
- **Beteiligung an umstrittenen Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an umstrittenen Waffengeschäften beteiligt war.
Performanz: 0%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Funds Invest VermögensStrategie

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren				
ESG-Qualitätsbewertung A	-	-	65,52	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	-	3,75	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	-	12,20	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	-	12,18	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	-	3,32	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	-	3,30	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	-	2,67	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	-	74,65	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	-	16,34	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Nachhaltige Investitionen	0,00	0,00	12,72	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Norm-Bewertung A	-	-	6,12	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	-	2,86	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	-	71,52	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	-	16,46	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung A	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren				
Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Kohle C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Ölsand E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen				
Abgereicherte Uranmunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	$\geq 25\%$	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

DWS Funds Invest VermögensStrategie

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	4,99 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0,05 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2025

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern.

Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIIs auswirken.

Zur Berechnung der PAIIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Funds Invest VermögensStrategie

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Xtrackers MSCI World ESG UCITS ETF 1C	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	11,2 %	Irland
Xtrackers II EUR Overnight Rate Swap UCITS ETF 1C	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	7,5 %	Luxemburg
DWS Floating Rate Notes IC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	6,4 %	Luxemburg
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF 1C	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	4,6 %	Vereinigte Staaten
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	4,2 %	Irland
DWS ESG Euro Money Market Fund	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	4,1 %	Luxemburg
DWS Institutional ESG Pension Vario Yield	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3,9 %	Luxemburg
DWS Institutional ESG Pension Floating Yield IC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3,9 %	Luxemburg
DWS Institutional ESG Pension Flex Yield	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3,9 %	Luxemburg
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3,7 %	Luxemburg
Xtrackers MSCI World ex USA UCITS ETF 1C	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3,6 %	Irland
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF 1C	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3,4 %	Irland
DWS Vorsorge Geldmarkt LC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3,1 %	Luxemburg
Xtr MSCI AC World Screened UCITS ETF 1C	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3,1 %	Irland
Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF 1C	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,0 %	Irland

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 93,32% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 92,83 %

29.12.2023: 96,06 %

30.12.2022: 98,85 %

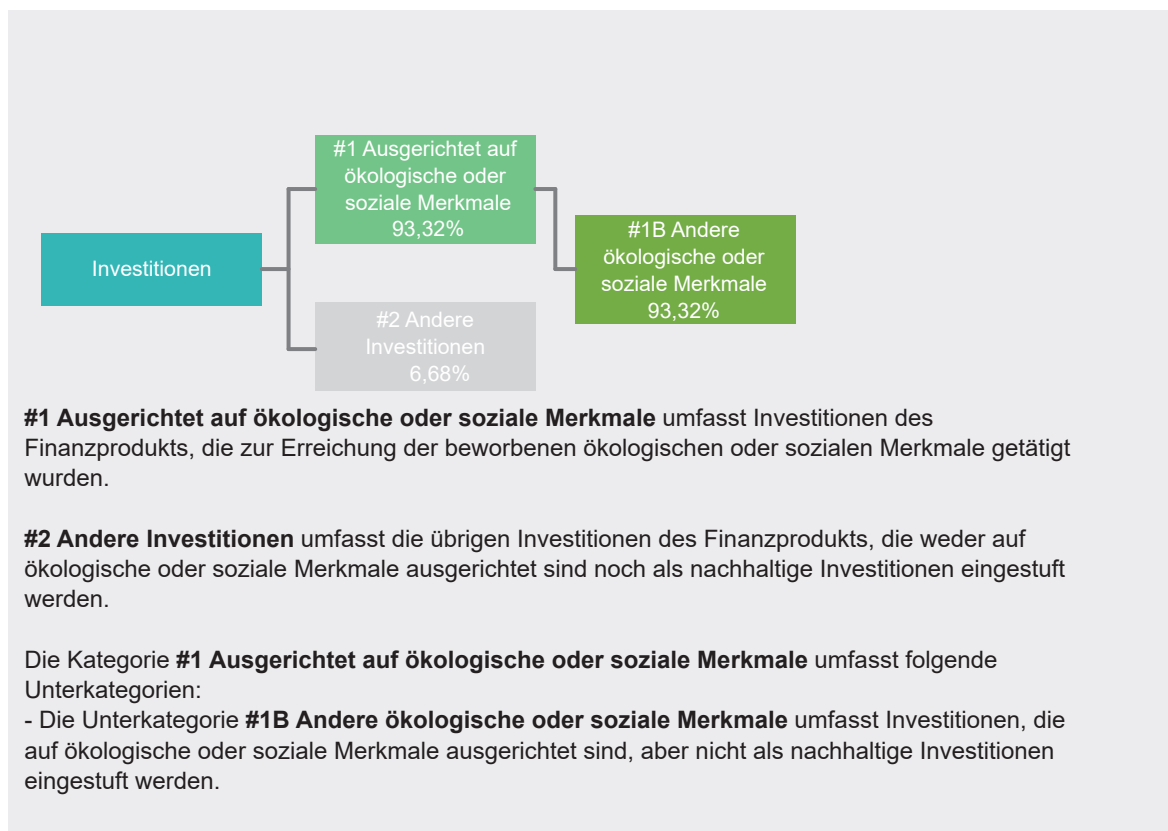
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 93,32% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

6,68% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Fonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Funds Invest VermögensStrategie

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	93,5 %
NA	Sonstige	6,5 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		5,0 %

Stand: 30. Dezember 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds berücksichtigt nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

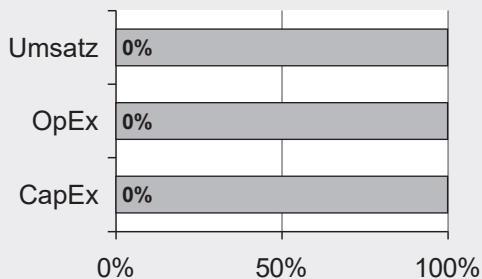
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

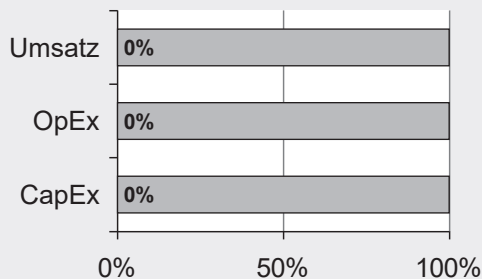
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds bewarb keinen Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	--	--	--
29.12.2023	--	--	--
30.12.2022	12,72%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds bewarb keinen Anteil sozial nachhaltiger Investitionen.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	--	--	--
29.12.2023	--	--	--
30.12.2022	12,72%	--	--



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

93,32% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 6,68% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fallen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Multi-Asset-Strategie als Hauptanlagestrategie, die mittels einer dynamischen Wertsicherungsstrategie abgebildet wurde. Hierbei wurden die Anlagen je nach Marktsituation und Einschätzung des Fondsmanagements zwischen risikoreicheren Anlagen (Wertsteigerungskomponente) und risikoärmeren Anlagen (Kapitalerhaltungskomponente) umgeschichtet. Unter risikoreicheren Anlagen verstand man beispielsweise Aktien, Aktienfonds, riskantere Rentenpapiere und riskantere Rentenfonds. Unter risikoärmeren Anlagen verstand man beispielsweise Renten-/Geldmarktfonds bzw. risikoärmere Rentenpapiere. Das Ziel war hierbei, einen Mindestwert des Anteilpreises sicherzustellen und gleichzeitig bestmöglich von Kursanstiegen sowie positiven Renditen der Wertsteigerungskomponente zu profitieren. Dabei konnte nach Einschätzung des Fondsmanagements das Fondsvermögen auch vollständig jeweils in die Wertsteigerungs- oder Kapitalerhaltungskomponente investieren. Der Fonds konnte darüber hinaus Derivate (Finanzinstrumente, deren Wert von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte abhing, z.B. eines Wertpapiers, Indexes oder Zinssatzes) einsetzen, um einen Schutz vor extremen Verlusten innerhalb eines sehr kurzen Zeitraumes zu gewährleisten. Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen. 93,32% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die unten beschriebenen Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelte.

• Bewertung von Norm-Kontroversen

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen

von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

• Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status waren Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

• Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- b. Herstellung von Tabakwaren: 5% oder mehr
- c. Abbau von Ölsand: 5% oder mehr
- d. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen. Im Fall außergewöhnlicher Umstände, etwa bei staatlich auferlegten Maßnahmen zur Bewältigung der Herausforderungen im Energiesektor, konnte die Verwaltungsgesellschaft beschließen, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen/geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

• Beteiligung an umstrittenen Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemischen und biologischen Waffen) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

• Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt. Eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Zunächst wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf Übereinstimmung mit den Climate Bonds Standards, vergleichbaren Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds), wie zum Beispiel die ICMA-Prinzipien, oder den EU-Standard für grüne Anleihen oder darauf, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden, geprüft. Zweitens wurden in Bezug auf den Emittenten der Anleihe bestimmte ESG-Kriterien angewendet. Dies konnte dazu führen, dass Emittenten und deren Anleihen als Anlage ausgeschlossen wurden.

Insbesondere waren Anlagen in Anleihen mit Erlösverwendung untersagt, wenn auf die Emittenten die folgenden Kriterien zutrafen:

- staatliche Emittenten, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft wurden;
- Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ wie oben ausgeführt;
- Unternehmen, die Tabakwaren herstellten: 5% oder mehr;
- Unternehmen mit Beteiligung an umstrittenen Waffen, wie oben ausgeführt; oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen für Thermalkohle, wie oben ausgeführt.

• Zielfondsbewertung

Zielfonds wurden anhand ihrer zugrundeliegenden Unternehmen bewertet und waren zulässig, wenn diese Unternehmen die Kriterien für die Bewertung von Normverstößen und die Beteiligung an umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemische und biologische Waffen) erfüllten. Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren bis zu einem bestimmten Schwellenwert erlaubt. Angesichts der Toleranzschwelle, der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden, der verfügbaren Datenabdeckung sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen war oder für die keine oder keine vollständige Datenabdeckung vorlag.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannten internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Funds Invest WachstumsStrategie

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493003J83M8ZVW2GU08

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 26,47% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen gegen internationale Standards, Emittenten mit der schlechtesten Bewertung bei Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekten im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Darüber hinaus bewarb dieser Teilfonds einen Anteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben werden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diente als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **ESG-Qualitätsbewertung** diente als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekte eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diente als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diente als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.
Performanz: 0%
- **Beteiligung an Unternehmen, die den Ausschlusskriterien für Paris-abgestimmte EU-Referenzwerte** gemäß Artikel 12 Absatz 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission (PAB-Ausschlüsse) unterlagen.
Performanz: 0%
- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** diente als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR war.
Performanz: 26,47%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Funds Invest WachstumsStrategie

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren				
ESG-Qualitätsbewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
ESG-Qualitätsbewertung A	-	-	60,48	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	-	15,21	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	-	17,54	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	-	6,22	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	-	7,93	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	-	69,45	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	-	19,85	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	-	2,21	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Nachhaltige Investitionen	18,28	25,17	21,39	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	-	
Norm-Bewertung A	-	-	23,58	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	-	9,02	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	-	43,07	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	-	21,58	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	-	2,20	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung A	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
UN Global Compact	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Beteiligung an umstrittenen Sektoren				
Atomenergie C	-	-	1,82	% des Portfoliovermögens
Atomenergie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel C	-	-	3,70	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle C	-	-	3,23	% des Portfoliovermögens
Kohle D	-	-	0,56	% des Portfoliovermögens
Kohle E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Pornografie C	-	-	0,21	% des Portfoliovermögens
Pornografie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Pornografie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Pornografie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	-	4,12	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	-	1,10	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen				
Abgereicherte Uranmunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	$\geq 25\%$	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die nachhaltigen Investitionen leisteten einen Beitrag zu mindestens einem der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs), die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise Gesundheit und Wohlergehen oder Maßnahmen zum Klimaschutz, und/oder zu mindestens einem anderen Umweltziel, wie beispielsweise Anpassung an den Klimawandel oder Klimaschutz (wie in der EU-Taxonomie definiert).

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen nachhaltigen Investitionszielen variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu einem nachhaltigen Investitionsziel anhand der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte. Der positive Beitrag einer Investition zu einem Umwelt- und/oder sozialen Ziel maß sich danach, welche Umsätze ein Unternehmen mit den tatsächlichen Wirtschaftstätigkeiten, die diesen Beitrag leisteten, erzielte (tätigkeitsbezogener Ansatz). Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Investition als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung (Do No Significant Harm – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) abschnitt und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde somit proportional zu den als nachhaltig eingestuft Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet (tätigkeitsbezogener Ansatz). Abweichend hiervon wurde im Fall von Anleihen mit Erlösverwendung, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen im Portfolio angerechnet.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, in die der Teilfonds anlegte, wurden daraufhin bewertet, dass sie keine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziels verursachten. Hierzu wurden die nachfolgend beschriebenen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) berücksichtigt. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, konnte die Anlage nicht als nachhaltig eingestuft werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen wurden die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR systematisch integriert. Unter Berücksichtigung dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ökologische oder soziale nachhaltige Anlageziele erheblich beeinträchtigt wurden. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die Übereinstimmung nachhaltiger Investitionen unter anderem mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte wurde mittels der Bewertung von Norm-Kontroversen (wie nachstehend näher ausgeführt) beurteilt. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1)
- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wurde (Nr. 3)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des United Nations Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

DWS Funds Invest WachstumsStrategie

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 01. THG-Emissionen	Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.	322057,84 tCO ₂ e
PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR	Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	274,94 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	550,56 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	9,58 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2025

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.

Zur Berechnung der PAIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Funds Invest WachstumsStrategie

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,0 %	Irland
Deutsche Telekom	J - Information und Kommunikation	1,7 %	Deutschland
Johnson & Johnson	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,6 %	Vereinigte Staaten
T-Mobile US	J - Information und Kommunikation	1,5 %	Vereinigte Staaten
DWS Institutional ESG Pension Vario Yield	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,5 %	Luxemburg
DWS Institutional ESG Pension Floating Yield IC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,5 %	Luxemburg
DWS Institutional ESG Pension Flex Yield	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,5 %	Luxemburg
DWS ESG Euro Money Market Fund	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,5 %	Luxemburg
Republic Services	E - Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	1,5 %	Vereinigte Staaten
Motorola Solutions	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,4 %	Vereinigte Staaten
Cencora Inc.	G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	1,4 %	Vereinigte Staaten
McKesson Corp.	G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	1,3 %	Vereinigte Staaten
The Procter & Gamble	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,2 %	Vereinigte Staaten
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,1 %	Luxemburg
Cisco Systems	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,1 %	Vereinigte Staaten

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 100% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 99,20 %

29.12.2023: 95,93 %

30.12.2022: 99,45 %

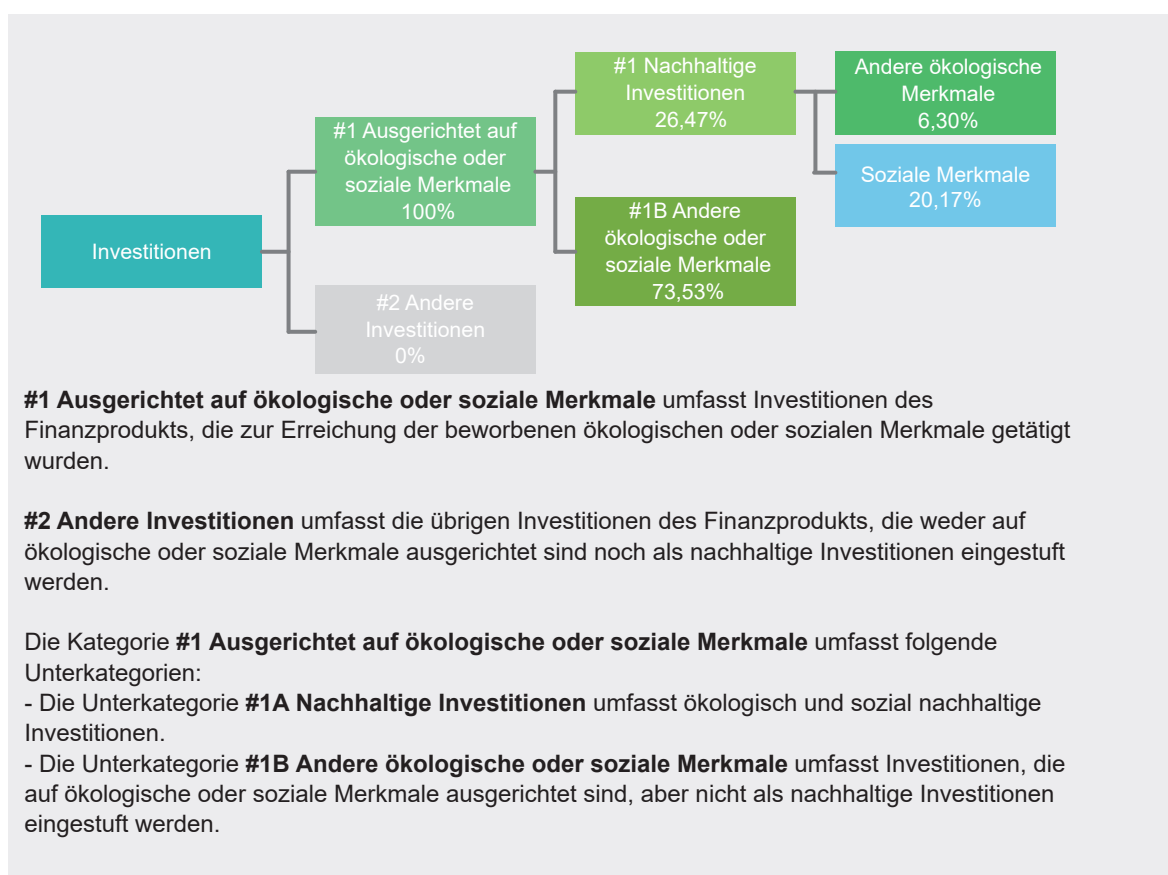
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 100% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale**). Innerhalb dieser Kategorie erfüllten 26,47% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (**#1A Nachhaltige Investitionen**). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, 6,30% des Netto-Teilfondsvermögens, und der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen 20,17% des Netto-Teilfondsvermögens. Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, und sozial nachhaltiger Investitionen hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

0% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (**#2 Andere Investitionen**), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Funds Invest WachstumsStrategie

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	3,3 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	20,4 %
D	Energieversorgung	5,4 %
E	Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	1,6 %
F	Baugewerbe/Bau	0,8 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	9,9 %

DWS Funds Invest WachstumsStrategie

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
H	Verkehr und Lagerei	2,8 %
I	gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	1,8 %
J	Information und Kommunikation	20,4 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	16,7 %
L	Grundstücks- und Wohnungswesen	0,6 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	11,1 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	0,8 %
Q	Gesundheits- und Sozialwesen	1,1 %
NA	Sonstige	3,3 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		9,6 %

Stand: 30. Dezember 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds berücksichtigt nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

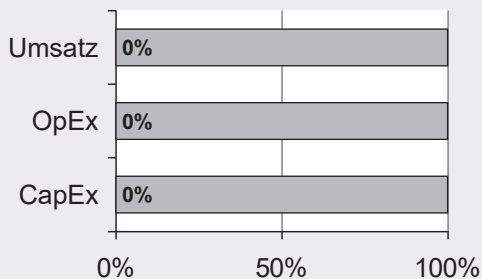
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

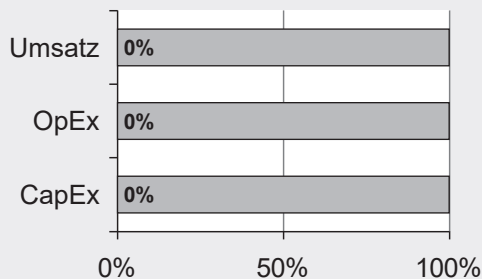
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, betrug 6,30% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	18,28%	3,33%	14,95%
29.12.2023	25,17%	4,31%	20,86%
30.12.2022	21,39%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 20,17% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	18,28%	3,33%	14,95%
29.12.2023	25,17%	4,31%	20,86%
30.12.2022	21,39%	--	--



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

100% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 0% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung und die PAB-Ausschlüsse erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fielen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Multi-Asset-Strategie als Hauptanlagestrategie, die mittels einer dynamischen Wertsicherungsstrategie abgebildet wurde. Hierbei wurden die Anlagen je nach Marktsituation und Einschätzung des Fondsmanagements zwischen risikoreicheren Anlagen (Wertsteigerungskomponente) und risikoärmeren Anlagen (Kapitalerhaltungskomponente) umgeschichtet. Unter risikoreicheren Anlagen verstand man beispielsweise Aktien, Aktienfonds, riskantere Rentenpapiere und riskantere Rentenfonds. Unter risikoärmeren Anlagen verstand man beispielsweise Renten-/Geldmarktfonds bzw. risikoärmere Rentenpapiere. Das Ziel war hierbei, einen Mindestwert des Anteilpreises sicherzustellen und gleichzeitig bestmöglich von Kursanstiegen sowie positiven Renditen der Wertsteigerungskomponente zu profitieren. Dabei konnte nach Einschätzung des Fondsmanagements das Fondsvermögen auch vollständig jeweils in die Wertsteigerungs- oder Kapitalerhaltungskomponente investieren. Der Fonds konnte darüber hinaus Derivate (Finanzinstrumente, deren Wert von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte abhängt, z.B. eines Wertpapiers, Indexes oder Zinssatzes) einsetzen, um einen Schutz vor extremen Verlusten innerhalb eines sehr kurzen Zeitraumes zu gewährleisten.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

100% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Einhaltung der PAB-Ausschlüsse wurde im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die folgenden Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelt.

• PAB-Ausschlüsse

Der Teilfonds wendete gemäß den geltenden Rechtsvorschriften PAB-Ausschlüsse an und schließt die folgenden Unternehmen aus:

- a. Unternehmen mit Beteiligung an umstrittenen Waffen (Herstellung oder Verkauf von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen Waffen und biologischen Waffen), die als Teil der Bewertung der „Beteiligung an umstrittenen Waffen“ bewertet wurden, wie unten beschrieben;
- b. Unternehmen, die an dem Anbau und der Produktion von Tabak beteiligt waren;
- c. Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen (wurde als Teil der „Bewertung von Norm-Kontroversen“

bewertet, wie unten beschrieben);

d. Unternehmen, die 1% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle erzielten;

e. Unternehmen, die 10% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Erdöl erzielten;

f. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, der Herstellung oder dem Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen erzielten;

g. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO₂e/kWh erzielten.

Die PAB-Ausschlüsse wurden insbesondere nicht für Sichteinlagen bei Kreditinstituten und bestimmte Derivate angewendet. Der Umfang der Anwendung der PAB-Ausschlüsse auf der Ebene der Anleihen mit Erlösverwendung wurde im Abschnitt „Bewertung der Anleihen mit Erlösverwendung“ weiter unten beschrieben.

• **Bewertung von Norm-Kontroversen**

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

• **ESG-Qualitätsbewertung**

Bei der ESG-Qualitätsbewertung wurde zwischen Anlagen in Unternehmen und Anlagen in staatliche Emittenten unterschieden.

Für Unternehmen ermöglichte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe (Peer-Group-Vergleich) basierend auf einer ESG-Gesamtbewertung, zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen stammt aus dem gleichen Wirtschaftszweig. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Unternehmen erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Unternehmen eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

Bei staatlichen Emittenten führte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe unter Berücksichtigung von ökologischen und sozialen Kriterien sowie Indikatoren für eine gute Regierungsführung. Hierzu zählten beispielsweise das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit. Staatliche Emittenten mit der schlechtesten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

• **Freedom House Status**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status waren Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielen, wie folgt ausgeschlossen:

a. Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: 5% oder mehr

b. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr

c. Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: 5% oder mehr

d. Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: 5% oder mehr

e. Herstellung von Palmöl: 5% oder mehr

- f. Stromerzeugung aus Kernkraft und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: 5% oder mehr
- g. Unkonventionelle Förderung von Rohöl und/oder Erdgas (einschließlich Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, Bohrungen in der Arktis): mehr als 0%
- h. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen.

Ebenfalls ausgeschlossen wurden Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Vertrieb von Nuklearwaffen oder Schlüsselkomponenten von Nuklearwaffen beteiligt waren. Dabei konnten die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

• Beteiligung an umstrittenen Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen oder an anderen damit zusammenhängenden spezifischen Aktivitäten (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, blindmachende Laserwaffen, Waffen mit nichtentdeckbarer Splittermunition, Waffen/Munition mit abgereichertem Uran und/oder Brandwaffen mit weißem Phosphor) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

• Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt und eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Erstens wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf die Einhaltung der Climate Bonds Standards, ähnlicher Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds) (wie zum Beispiel ICMA Prinzipien) oder des EU-Standards für grüne Anleihen geprüft oder, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden.

Zweitens wurden bestimmte Ausschlusskriterien (einschließlich der anwendbaren PAB-Ausschlüsse), sofern dies relevant war und ausreichende Daten vorlagen, auf der Ebene der Anleihe und/oder in Bezug auf den Emittenten der Anleihen angewendet, was zum Ausschluss der Anleihe als Anlage führen konnte.

Insbesondere waren Anlagen in Anleihen mit Erlösverwendung basierend auf den folgenden Emittentenkriterien untersagt:

- a. . Unternehmen, auf die unter a) bis c) der PAB-Ausschlüsse bezuggenommen wurde;
- b. . Unternehmen mit identifizierten Expansionsplänen für Thermalkohle, wie oben erläutert;
- c. . Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze aus der unkonventionellen Förderung von Rohöl und/oder Erdgas (einschließlich Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, Bohrungen in der Arktis) erzielten;
- d. . Unternehmen, die 5% oder mehr ihrer Umsätze aus der Stromerzeugung aus Kernkraft und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran erzielten;
- e. . staatliche Emittenten, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft wurden.

Wenn keine ausreichenden Daten für die Bewertung der PAB-Ausschlüsse auf der Ebene der Anleihe mit Erlösverwendung verfügbar waren, wurde der Emittent zusätzlich auf der Grundlage von d) bis g) der oben beschriebenen PAB-Ausschlüsse bewertet, was zum Ausschluss der Anleihe mit Erlösverwendung führen konnte.

• Zielfondsbewertung

Eine Anlage in Zielfonds war zulässig, wenn sie mit den PAB-Ausschlüssen (beginnend mit dem 21. Mai 2025) und, soweit anwendbar, der Einstufung von Freedom House im Einklang standen. Die Zielfondsbewertung beruhte auf Informationen über die Zielfonds, die von externen Datenquellen bezogen wurden, oder erfolgte unter Berücksichtigung der Anlagen in den Zielfondsportfolios. Angesichts der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen wären.

Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs und/oder anderen ökologischen nachhaltigen Zielen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welches waren die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannten internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Funds Invest ZukunftsStrategie

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300TMNLSMSYWXLW47

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.
Performanz: 0%
- **Beteiligung an umstrittenen Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an umstrittenen Waffengeschäften beteiligt war.
Performanz: 0%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Funds Invest ZukunftsStrategie

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren				
ESG-Qualitätsbewertung A	-	-	68,20	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	-	5,87	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	-	4,22	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	-	10,89	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	-	2,87	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	-	0,91	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	-	10,22	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	-	3,51	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	-	64,47	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	-	13,47	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	-	1,28	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Nachhaltige Investitionen	0,00	0,00	12,75	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Norm-Bewertung A	-	-	7,72	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	-	9,28	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	-	61,78	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	-	14,17	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung A	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren				
Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Kohle C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Ölsand E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen				
Abgereicherte Uranmunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	$\geq 25\%$	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

DWS Funds Invest ZukunftsStrategie

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	5,83 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0,06 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2025

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern.

Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIIs auswirken.

Zur Berechnung der PAIIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Funds Invest ZukunftsStrategie

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Xtr MSCI AC World Screened UCITS ETF 1C	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	11,4 %	Irland
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	7,5 %	Irland
DWS Floating Rate Notes IC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	7,2 %	Luxemburg
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	5,7 %	Luxemburg
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF 1C	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	4,9 %	Vereinigte Staaten
Xtrackers II EUR Overnight Rate Swap UCITS ETF 1C	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	4,5 %	Luxemburg
DWS ESG Euro Money Market Fund	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	4,4 %	Luxemburg
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF 1C	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3,7 %	Irland
DWS Vorsorge Geldmarkt LC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3,7 %	Luxemburg
Xtrackers MSCI World ex USA UCITS ETF 1C	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3,7 %	Irland
Xtrackers MSCI World ESG UCITS ETF 1C	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3,2 %	Irland
DWS Institutional ESG Pension Floating Yield IC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,3 %	Luxemburg
DWS Institutional ESG Pension Flex Yield	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,2 %	Luxemburg
DWS Institutional ESG Pension Vario Yield	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,1 %	Luxemburg
Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF 1C	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,8 %	Irland

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 97,96% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 93,70 %

29.12.2023: 94,30 %

30.12.2022: 98,86 %

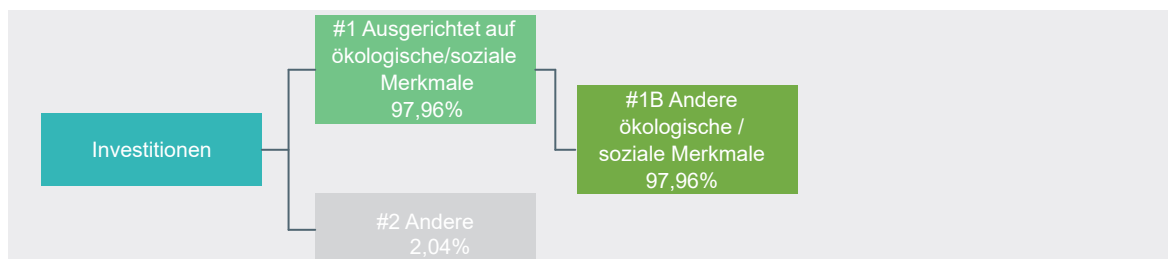
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 97,96% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

2,04% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Fonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Funds Invest ZukunftsStrategie

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	92,9 %
O	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	0,6 %
NA	Sonstige	6,5 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		5,8 %

Stand: 30. Dezember 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds berücksichtigt nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

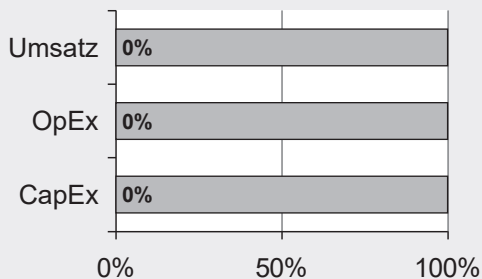
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

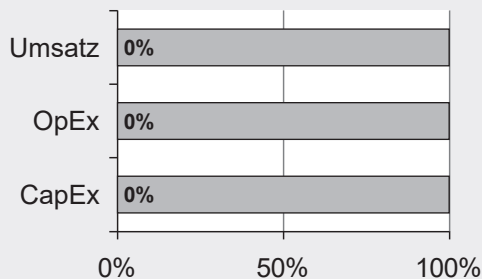
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds bewarb keinen Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	--	--	--
29.12.2023	--	--	--
30.12.2022	12,75%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds bewarb keinen Anteil sozial nachhaltiger Investitionen.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	--	--	--
29.12.2023	--	--	--
30.12.2022	12,75%	--	--



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

97,96% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 2,04% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fallen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Multi-Asset-Strategie als Hauptanlagestrategie, die mittels einer dynamischen Wertsicherungsstrategie abgebildet wurde. Hierbei wurden die Anlagen je nach Marktsituation und Einschätzung des Fondsmanagements zwischen risikoreicheren Anlagen (Wertsteigerungskomponente) und risikoärmeren Anlagen (Kapitalerhaltungskomponente) umgeschichtet. Unter risikoreicheren Anlagen verstand man beispielsweise Aktien, Aktienfonds, riskantere Rentenpapiere und riskantere Rentenfonds. Unter risikoärmeren Anlagen verstand man beispielsweise Renten-/Geldmarktfonds bzw. risikoärmere Rentenpapiere. Das Ziel war hierbei, einen Mindestwert des Anteilpreises sicherzustellen und gleichzeitig bestmöglich von Kursanstiegen sowie positiven Renditen der Wertsteigerungskomponente zu profitieren. Dabei konnte nach Einschätzung des Fondsmanagements das Fondsvermögen auch vollständig jeweils in die Wertsteigerungs- oder Kapitalerhaltungskomponente investieren. Der Fonds konnte darüber hinaus Derivate (Finanzinstrumente, deren Wert von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte abhing, z.B. eines Wertpapiers, Indexes oder Zinssatzes) einsetzen, um einen Schutz vor extremen Verlusten innerhalb eines sehr kurzen Zeitraumes zu gewährleisten. Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen. Mindestens 51% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die unten beschriebenen Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelte.

• Bewertung von Norm-Kontroversen

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen

von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

• Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status waren Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

• Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- b. Herstellung von Tabakwaren: 5% oder mehr
- c. Abbau von Ölsand: 5% oder mehr
- d. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen. Im Fall außergewöhnlicher Umstände, etwa bei staatlich auferlegten Maßnahmen zur Bewältigung der Herausforderungen im Energiesektor, konnte die Verwaltungsgesellschaft beschließen, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen/geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

• Beteiligung an umstrittenen Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemischen und biologischen Waffen) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

• Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt. Eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Zunächst wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf Übereinstimmung mit den Climate Bonds Standards, vergleichbaren Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds), wie zum Beispiel die ICMA-Prinzipien, oder den EU-Standard für grüne Anleihen oder darauf, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden, geprüft. Zweitens wurden in Bezug auf den Emittenten der Anleihe bestimmte ESG-Kriterien angewendet. Dies konnte dazu führen, dass Emittenten und deren Anleihen als Anlage ausgeschlossen wurden.

Insbesondere waren Anlagen in Anleihen mit Erlösverwendung untersagt, wenn auf die Emittenten die folgenden Kriterien zutrafen:

- staatliche Emittenten, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft wurden;
- Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ wie oben ausgeführt;
- Unternehmen, die Tabakwaren herstellten: 5% oder mehr;
- Unternehmen mit Beteiligung an umstrittenen Waffen, wie oben ausgeführt; oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen für Thermalkohle, wie oben ausgeführt.

• Zielfondsbewertung

Zielfonds wurden anhand ihrer zugrundeliegenden Unternehmen bewertet und waren zulässig, wenn diese Unternehmen die Kriterien für die Bewertung von Normverstößen und die Beteiligung an umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemische und biologische Waffen) erfüllten. Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren bis zu einem bestimmten Schwellenwert erlaubt. Angesichts der Toleranzschwelle, der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden, der verfügbaren Datenabdeckung sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen war oder für die keine oder keine vollständige Datenabdeckung vorlag.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannten internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS ESG Zinseinkommen

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300C41E5I8TBFXV96

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 22,70% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen gegen internationale Standards, Emittenten mit der schlechtesten Bewertung bei Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekten im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Darüber hinaus bewarb dieser Teilfonds einen Anteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben werden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **ESG-Qualitätsbewertung** diene als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekte eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.
Performanz: 0%
- **Beteiligung an Unternehmen, die den Ausschlusskriterien für Paris-abgestimmte EU-Referenzwerte** gemäß Artikel 12 Absatz 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission (PAB-Ausschlüsse) unterlagen.
Performanz: 0%
- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** diene als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR war.
Performanz: 22,70%

Die ESG-spezifischen Ausschlusskriterien wurden am 24. September 2025 durch Investitionen in DEEP OCEAN LTD RegS (XS3191557241) in Höhe von 0,02% des Nettoteilfondsvermögens nicht eingehalten. Grund waren unvollständige ESG-Daten. Die Anlagegrenzverletzung wurde durch Korrektur der ESG-Daten am 26. September 2025 behoben.

Die ESG-spezifischen Ausschlusskriterien wurden am 02. Mai 2025 durch Investitionen in ELECTRICITE DE FRANCE SA (FR001400SMS8), ELECTRICITE DE FRANCE SA (FR001400SMT6) und ELECTRICITE DE FRANCE SA (FR001400QR88) in Höhe von 0,25% des Nettoteilfondsvermögens nicht eingehalten. Grund war die Änderung der Anlagerichtlinien. Die Anlagegrenzverletzung wurde durch den Verkauf der Wertpapiere am 12. Juni 2025 zurückgeführt.

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS ESG Zinseinkommen

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren				
ESG-Qualitätsbewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
ESG-Qualitätsbewertung A	-	-	42,64	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	-	20,66	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	-	28,51	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	-	4,89	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	-	5,67	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	-	6,90	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	-	58,04	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	-	23,97	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	-	3,03	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Nachhaltige Investitionen	20,25	16,86	17,35	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Norm-Bewertung A	-	-	20,39	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	-	12,16	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	-	20,14	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	-	16,59	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	-	2,29	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung A	-	-	5,84	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	-	19,24	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	-	1,78	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	-	1,42	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
UN Global Compact	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Beteiligung an umstrittenen Sektoren				
Atomenergie C	-	-	0,90	% des Portfoliovermögens
Atomenergie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel C	-	-	1,19	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle C	-	-	1,97	% des Portfoliovermögens
Kohle D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Pornografie C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Pornografie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Pornografie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Pornografie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	-	1,59	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	-	0,64	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen				
Abgereicherte Uranmunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts-Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	$\geq 25\%$	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die nachhaltigen Investitionen leisteten einen Beitrag zu mindestens einem der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs), die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise Gesundheit und Wohlergehen oder Maßnahmen zum Klimaschutz, und/oder zu mindestens einem anderen Umweltziel, wie beispielsweise Anpassung an den Klimawandel oder Klimaschutz (wie in der EU-Taxonomie definiert).

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen nachhaltigen Investitionszielen variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu einem nachhaltigen Investitionsziel anhand der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte. Der positive Beitrag einer Investition zu einem Umwelt- und/oder sozialen Ziel maß sich danach, welche Umsätze ein Unternehmen mit den tatsächlichen Wirtschaftstätigkeiten, die diesen Beitrag leisteten, erzielte (tätigkeitsbezogener Ansatz). Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Investition als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung (Do No Significant Harm – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) abschnitt und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde somit proportional zu den als nachhaltig eingestuftem Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet (tätigkeitsbezogener Ansatz). Abweichend hiervon wurde im Fall von Anleihen mit Erlösverwendung, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen im Portfolio angerechnet.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die nachhaltigen Investitionen, in die der Teilfonds anlegte, wurden daraufhin bewertet, dass sie keine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziels verursachten. Hierzu wurden die nachfolgend beschriebenen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) berücksichtigt. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, konnte die Anlage nicht als nachhaltig eingestuft werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen wurden die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR systematisch integriert. Unter Berücksichtigung dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ökologische oder soziale nachhaltige Anlageziele erheblich beeinträchtigt wurden. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die Übereinstimmung nachhaltiger Investitionen unter anderem mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte wurde mittels der Bewertung von Norm-Kontroversen (wie nachstehend näher ausgeführt) beurteilt. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1);
- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Intensität der Unternehmen, in die investiert wurde (Nr. 3);
- Engagement an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14) und
- Investitionsländer, in denen Sozialverstöße vorkamen (Nr. 16).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt wurde.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

DWS ESG Zinseinkommen

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 01. THG-Emissionen	Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.	141550,77 tCO ₂ e
PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR	Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	468,62 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	630,6 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	7,47 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 16. Investitionsländer, die sozialen Verstößen ausgesetzt sind	Relative Anzahl der Länder, in denen Investitionen getätigt werden, die von sozialen Verstößen betroffen sind, wie sie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und ggf. im nationalen Recht genannt werden	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2025

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.

Zur Berechnung der PAIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS ESG Zinseinkommen

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	5,4 %	Luxemburg
Italy B.T.P. 02/01.02.33	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2,1 %	Italien
Spain 17/30.07.33	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,2 %	Spanien
Buoni Poliennali Del Tes 23/01.02.2029	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,2 %	Italien
Buoni Poliennali Del Tes 25/01.07.2030 S.5Y	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,2 %	Italien
Germany 03/04.07.34	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,1 %	Deutschland
Spain 20/31.10.30	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,0 %	Spanien
France 24/25.02.2030	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,0 %	Frankreich
Germany 23/15.02.2033 S.G	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,0 %	Deutschland
Italien 22/33	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	0,7 %	Italien
Italy, Republic of 22/01.04.2028 5Y	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	0,7 %	Italien
Italy 20/15.09.27	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	0,7 %	Italien
Kreditanstalt für Wiederaufbau 21/30.12.26 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,7 %	Deutschland
France O.A.T. 17/25.05.34	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	0,7 %	Frankreich
France 22/25.11.2033	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	0,6 %	Frankreich

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 93,95% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 90,44 %

29.12.2023: 86,95 %

30.12.2022: 98,06 %

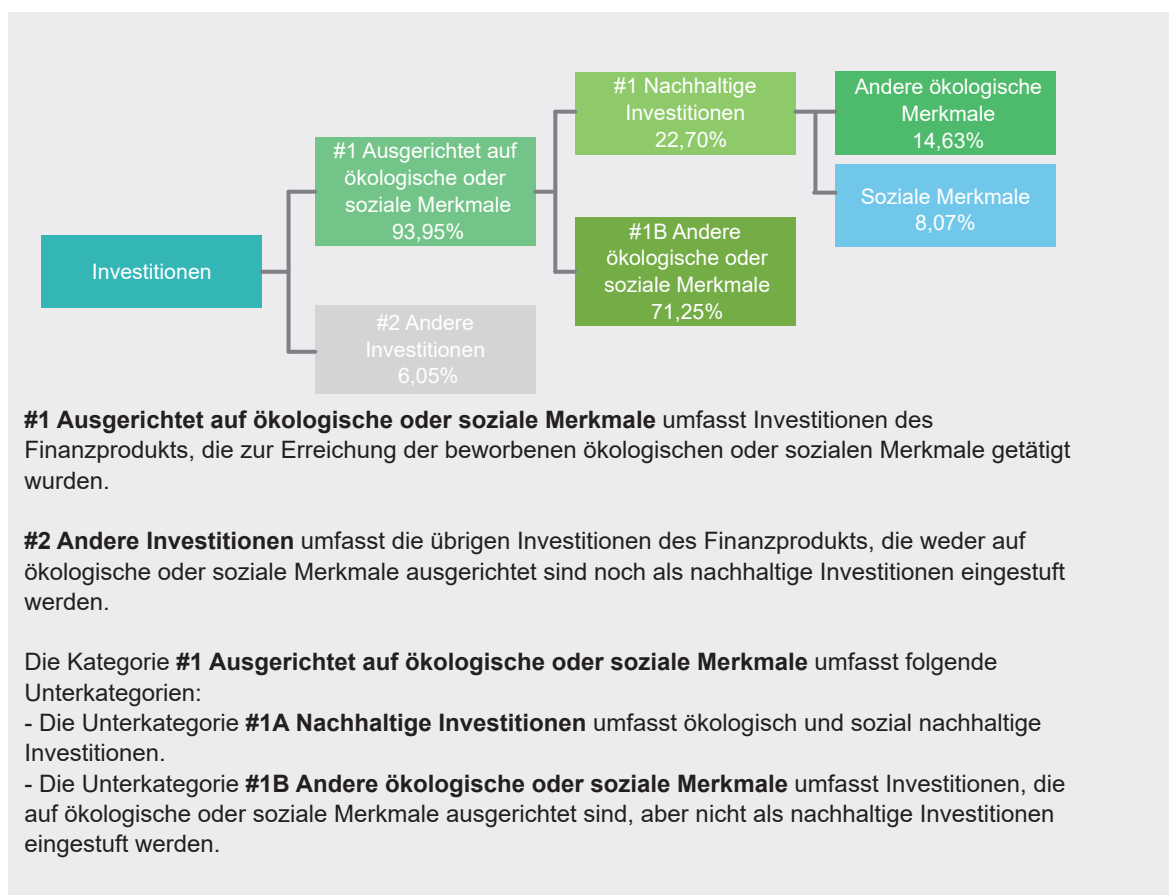
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 93,95% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale**). Innerhalb dieser Kategorie erfüllten 22,70% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (**#1A Nachhaltige Investitionen**). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, 14,63% des Netto-Teilfondsvermögens, und der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen 8,07% des Netto-Teilfondsvermögens. Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, und sozial nachhaltiger Investitionen hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

6,05% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (**#2 Andere Investitionen**), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS ESG Zinseinkommen

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	0,1 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	4,6 %
D	Energieversorgung	1,7 %
E	Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	0,0 %
F	Baugewerbe/Bau	0,6 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	0,7 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
H	Verkehr und Lagerei	1,9 %
J	Information und Kommunikation	4,4 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	33,9 %
L	Grundstücks- und Wohnungswesen	0,3 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	8,4 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	1,0 %
O	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	33,4 %
Q	Gesundheits- und Sozialwesen	0,5 %
NA	Sonstige	8,5 %

Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 7,5 %

Stand: 30. Dezember 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds berücksichtigte nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

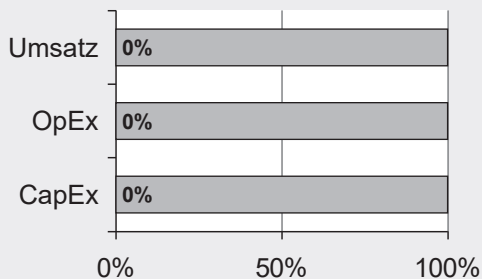
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

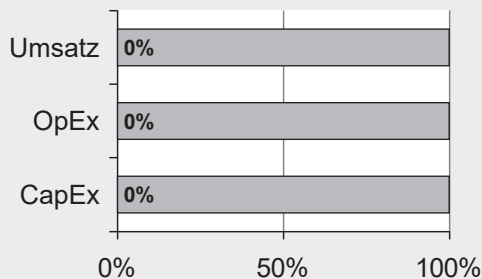
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, betrug 14,63% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	20,25%	12,98%	7,27%
29.12.2023	16,86%	11,46%	5,40%
30.12.2022	17,35%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 8,07% des Netto-Teilfondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	20,25%	12,98%	7,27%
29.12.2023	16,86%	11,46%	5,40%
30.12.2022	17,35%	--	--



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

93,95% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 6,05% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung und die PAB-Ausschlüsse erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fielen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde in auf Euro lautende oder gegen den Euro abgesicherte Staats- und Unternehmensanleihen sowie Covered Bonds investiert. Der Fokus lag dabei auf Emittenten, welche zum Erwerb über ein Investment Grade Status verfügten. Nachranganleihen und Asset Backed Securities konnten beigemischt werden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

93,95% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Einhaltung der PAB-Ausschlüsse wurde im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die folgenden Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelt.

• PAB-Ausschlüsse

Der Teilfonds wendete gemäß den geltenden Rechtsvorschriften PAB-Ausschlüsse an und schließt die folgenden Unternehmen aus:

- a. Unternehmen mit Beteiligung an umstrittenen Waffen (Herstellung oder Verkauf von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen Waffen und biologischen Waffen), die als Teil der Bewertung der „Beteiligung an umstrittenen Waffen“ bewertet wurden, wie unten beschrieben;
- b. Unternehmen, die an dem Anbau und der Produktion von Tabak beteiligt waren;
- c. Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen (wurde als Teil der „Bewertung von Norm-Kontroversen“ bewertet, wie unten beschrieben);
- d. Unternehmen, die 1% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle erzielten;
- e. Unternehmen, die 10% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Erdöl erzielten;
- f. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, der Herstellung oder dem Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen erzielten;
- g. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Stromerzeugung mit einer THG-

Emissionsintensität von mehr als 100 g CO₂e/kWh erzielen.

Die PAB-Ausschlüsse wurden insbesondere nicht für Sichteinlagen bei Kreditinstituten und bestimmte Derivate angewendet. Der Umfang der Anwendung der PAB-Ausschlüsse auf der Ebene der Anleihen mit Erlösverwendung wurde im Abschnitt „Bewertung der Anleihen mit Erlösverwendung“ weiter unten beschrieben.

• **Bewertung von Norm-Kontroversen**

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

• **ESG-Qualitätsbewertung**

Bei der ESG-Qualitätsbewertung wurde zwischen Anlagen in Unternehmen und Anlagen in staatliche Emittenten unterschieden.

Für Unternehmen ermöglichte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe (Peer-Group-Vergleich) basierend auf einer ESG-Gesamtbewertung, zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen stammt aus dem gleichen Wirtschaftszweig. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Unternehmen erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Unternehmen eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

Bei staatlichen Emittenten führte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe unter Berücksichtigung von ökologischen und sozialen Kriterien sowie Indikatoren für eine gute Regierungsführung. Hierzu zählten beispielsweise das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit. Staatliche Emittenten mit der schlechtesten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

• **Freedom House Status**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status waren Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielen, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie oder mehr
- b. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- c. Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: 5% oder mehr
- d. Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: 5% oder mehr
- e. Herstellung von Palmöl: 5% oder mehr
- f. Stromerzeugung aus Kernkraft und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: 5% oder mehr
- g. Unkonventionelle Förderung von Rohöl und/oder Erdgas (einschließlich Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, Bohrungen in der Arktis): mehr als 0%
- h. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielen, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen.

Ebenfalls ausgeschlossen wurden Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Vertrieb von Nuklearwaffen oder Schlüsselkomponenten von Nuklearwaffen beteiligt waren. Dabei konnten die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

• **Beteiligung an umstrittenen Waffen**

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen oder an anderen damit zusammenhängenden spezifischen Aktivitäten (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, blindmachende Laserwaffen, Waffen mit nichtentdeckbarer Splittermunition, Waffen/Munition mit abgereichertem Uran und/oder Brandwaffen mit weißem Phosphor) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

• **Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung**

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt und eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Erstens wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf die Einhaltung der Climate Bonds Standards, ähnlicher Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds) (wie zum Beispiel ICMA Prinzipien) oder des EU-Standards für grüne Anleihen geprüft oder, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden.

Zweitens wurden bestimmte Ausschlusskriterien (einschließlich der anwendbaren PAB-Ausschlüsse), sofern dies relevant war und ausreichende Daten vorlagen, auf der Ebene der Anleihe und/oder in Bezug auf den Emittenten der Anleihen angewendet, was zum Ausschluss der Anleihe als Anlage führen konnte.

Insbesondere waren Anlagen in Anleihen mit Erlösverwendung basierend auf den folgenden Emittentenkriterien untersagt:

- a. Unternehmen, auf die unter a) bis c) der AB-Ausschlüsse bezuggenommen wurde;
- b. Unternehmen mit identifizierten Expansionsplänen für Thermalkohle, wie oben erläutert;
- c. Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze aus der unkonventionellen Förderung von Rohöl und/oder Erdgas (einschließlich Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, Bohrungen in der Arktis) erzielten;
- d. Unternehmen, die 5% oder mehr ihrer Umsätze aus der Stromerzeugung aus Kernkraft und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran erzielten;
- e. staatliche Emittenten, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft wurden.

Wenn keine ausreichenden Daten für die Bewertung der PAB-Ausschlüsse auf der Ebene der Anleihe mit Erlösverwendung verfügbar waren, wurde der Emittent zusätzlich auf der Grundlage von d) bis g) der oben beschriebenen PAB-Ausschlüsse bewertet, was zum Ausschluss der Anleihe mit Erlösverwendung führen konnte.

• **Zielfondsbewertung**

Eine Anlage in Zielfonds war zulässig, wenn sie mit den PAB-Ausschlüssen (beginnend mit dem 21. Mai 2025) und, soweit anwendbar, der Einstufung von Freedom House im Einklang standen. Die Zielfondsbewertung beruhte auf Informationen über die Zielfonds, die von externen Datenquellen bezogen wurden, oder erfolgte unter Berücksichtigung der Anlagen in den Zielfondsportfolios. Angesichts der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen wären.

Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs und/oder anderen ökologischen nachhaltigen Zielen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welches waren die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannten internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Garant 80 ETF-Portfolio

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300HDACGEEFY2J752

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.
Performanz: 0%
- **Beteiligung an umstrittenen Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an umstrittenen Waffengeschäften beteiligt war.
Performanz: 0%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Garant 80 ETF-Portfolio

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren				
ESG-Qualitätsbewertung A	-	-	66,61	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	-	0,63	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	-	13,48	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	-	10,37	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	-	4,43	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	-	23,63	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	-	42,29	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Nachhaltige Investitionen	0,00	0,00	8,42	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Norm-Bewertung A	-	-	10,59	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	-	5,67	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	-	50,35	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	-	14,12	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung A	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren				
Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Kohle C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Ölsand E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen				
Abgereicherte Uranmunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	$\geq 25\%$	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

DWS Garant 80 ETF-Portfolio

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	5,98 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0,14 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2025

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern.

Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIIs auswirken.

Zur Berechnung der PAIIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Garant 80 ETF-Portfolio

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF 1C	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	14,7 %	Irland
Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF 1C	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	14,7 %	Vereinigte Staaten
Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF 1D	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	13,8 %	Luxemburg
Xtrackers MSCI Europe ESG UCITS ETF 1C	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	11,0 %	Irland
Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF 1C	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	7,3 %	Irland
iShares eb.rexx Gov.Germany 0-1yr Ucits Etf [De]	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	5,4 %	Deutschland
Xtrackers II EUR Overnight Rate Swap UCITS ETF 1C	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	5,4 %	Luxemburg
Xtrackers MSCI USA UCITS ETF 1C	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	4,9 %	Irland
DWS Floating Rate Notes IC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	4,6 %	Luxemburg
Xtrackers MSCI Canada Screened UCITS ETF 1C	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	4,6 %	Luxemburg
Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF 1C	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3,7 %	Irland
Deka Deutsche Börse EUROGOV Germany MM UCITS ETF	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,7 %	Deutschland
Xtr MSCI Pacific ex Jap Screen UCITS ETF1C	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,5 %	Luxemburg
DWS Institutional ESG Pension Flex Yield	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,2 %	Luxemburg
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,2 %	Luxemburg

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 99,15% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 98,20 %

29.12.2023: 96,00 %

30.12.2022: 94,38 %

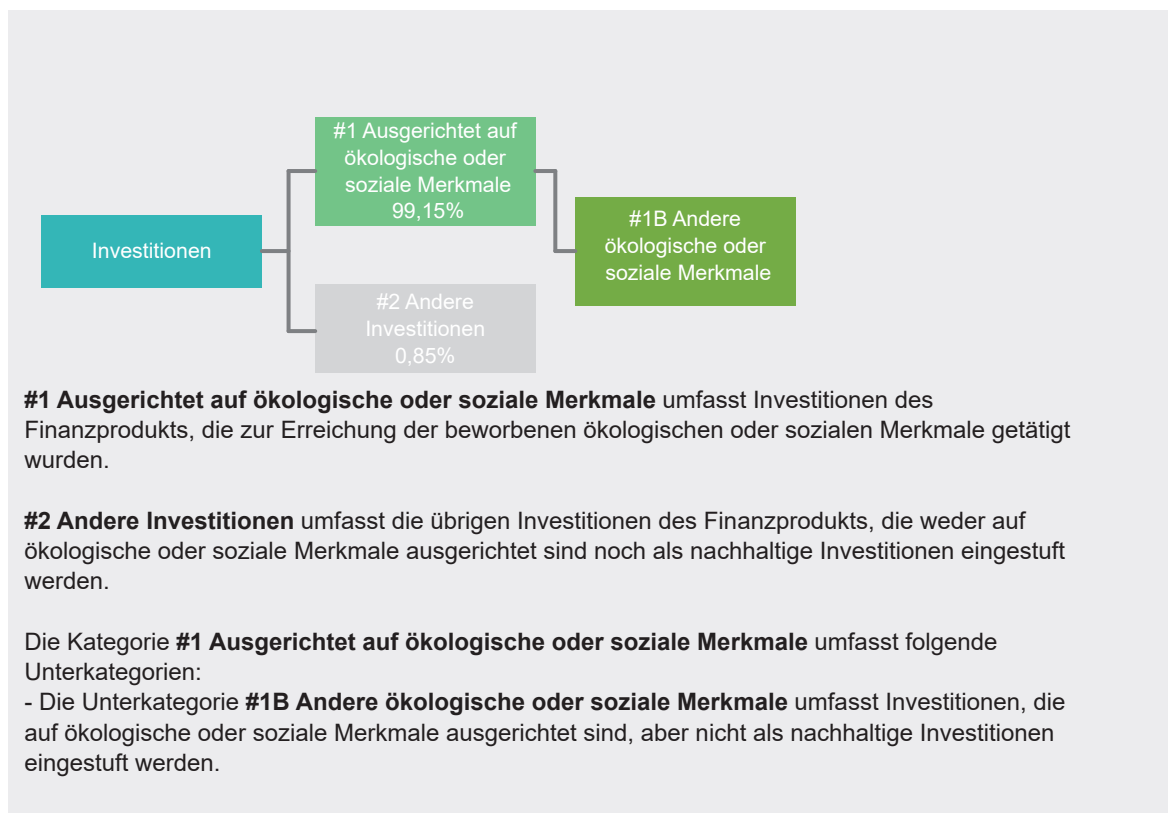
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,15% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

0,85% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Fonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Garant 80 ETF-Portfolio

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	99,7 %
NA	Sonstige	0,3 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		6,0 %

Stand: 30. Dezember 2025



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds berücksichtigt nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

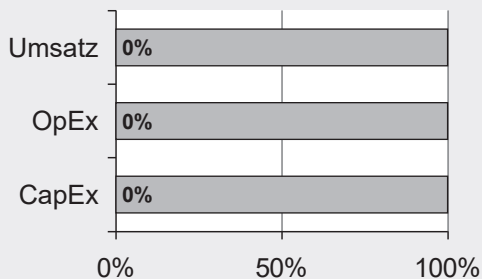
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

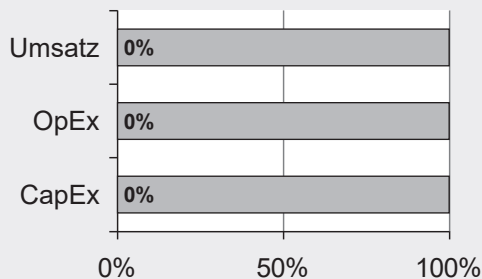
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds bewarb keinen Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	--	--	--
29.12.2023	--	--	--
30.12.2022	8,42%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds bewarb keinen Anteil sozial nachhaltiger Investitionen.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	--	--	--
29.12.2023	--	--	--
30.12.2022	8,42%	--	--



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

99,15% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 0,85% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fallen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Multi-Asset-Strategie als Hauptanlagestrategie, die mittels einer dynamischen Wertsicherungsstrategie abgebildet wurde. Hierbei werden die Anlagen je nach Marktsituation und Einschätzung des Fondsmanagements zwischen risikoreicheren Anlagen (Wertsteigerungskomponente) und risikoärmeren Anlagen (Kapitalerhaltungskomponente) umgeschichtet. Unter risikoreicheren Anlagen verstand man beispielsweise Aktien, Aktienfonds, riskantere Rentenpapiere und riskantere Rentenfonds. Unter risikoärmeren Anlagen verstand man beispielsweise Renten-/Geldmarktfonds bzw. risikoärmere Rentenpapiere. Das Ziel ist hierbei, einen Mindestwert des Anteilpreises sicherzustellen und gleichzeitig bestmöglich von Kursanstiegen sowie positiven Renditen der Wertsteigerungskomponente zu profitieren. Dabei konnte nach Einschätzung des Fondsmanagements das Fondsvermögen auch vollständig jeweils in die Wertsteigerungs- oder Kapitalerhaltungskomponente investieren. Der Fonds konnte darüber hinaus Derivate (Finanzinstrumente, deren Wert von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte abhängt, z.B. eines Wertpapiers, Indexes oder Zinssatzes) einsetzen, um einen Schutz vor extremen Verlusten innerhalb eines sehr kurzen Zeitraumes zu gewährleisten.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

99,15 des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die unten beschriebenen Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelte.

• Bewertung von Norm-Kontroversen

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen

von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

• Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status waren Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

• Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- b. Herstellung von Tabakwaren: 5% oder mehr
- c. Abbau von Ölsand: 5% oder mehr
- d. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen. Im Fall außergewöhnlicher Umstände, etwa bei staatlich auferlegten Maßnahmen zur Bewältigung der Herausforderungen im Energiesektor, konnte die Verwaltungsgesellschaft beschließen, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen/geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

• Beteiligung an umstrittenen Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemischen und biologischen Waffen) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

• Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt. Eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Zunächst wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf Übereinstimmung mit den Climate Bonds Standards, vergleichbaren Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds), wie zum Beispiel die ICMA-Prinzipien, oder den EU-Standard für grüne Anleihen oder darauf, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden, geprüft. Zweitens wurden in Bezug auf den Emittenten der Anleihe bestimmte ESG-Kriterien angewendet. Dies konnte dazu führen, dass Emittenten und deren Anleihen als Anlage ausgeschlossen wurden.

Insbesondere waren Anlagen in Anleihen mit Erlösverwendung untersagt, wenn auf die Emittenten die folgenden Kriterien zutrafen:

- staatliche Emittenten, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft wurden;
- Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ wie oben ausgeführt;
- Unternehmen, die Tabakwaren herstellten: 5% oder mehr;
- Unternehmen mit Beteiligung an umstrittenen Waffen, wie oben ausgeführt; oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen für Thermalkohle, wie oben ausgeführt.

• Zielfondsbewertung

Zielfonds wurden anhand ihrer zugrundeliegenden Unternehmen bewertet und waren zulässig, wenn diese Unternehmen die Kriterien für die Bewertung von Normverstößen und die Beteiligung an umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemische und biologische Waffen) erfüllten. Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren bis zu einem bestimmten Schwellenwert erlaubt. Angesichts der Toleranzschwelle, der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden, der verfügbaren Datenabdeckung sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen war oder für die keine oder keine vollständige Datenabdeckung vorlag.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannten internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Hinweise für Anleger in der Schweiz

Das Angebot von Anteilen dieser kollektiven Kapitalanlagen (die „Anteile“) in der Schweiz richtet sich ausschliesslich an qualifizierte Anleger, wie sie im Bundesgesetz über die kollektiven Kapitalanlagen vom 23. Juni 2006 („KAG“) in seiner jeweils gültigen Fassung und in der umsetzenden Verordnung („KKV“) definiert sind. Entsprechend sind und werden diese kollektiven Kapitalanlagen nicht bei der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA registriert. Dieses Dokument und/ oder jegliche andere Unterlagen, die sich auf die Anteile beziehen, dürfen in der Schweiz einzig qualifizierten Anlegern zur Verfügung gestellt werden.

1. Vertreter in der Schweiz

DWS CH AG
Hardstrasse 201
CH-8005 Zürich

2. Zahlstelle in der Schweiz

Deutsche Bank (Suisse) SA
Place des Bergues 3
CH-1201 Genf

3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Verkaufsprospekt, die Anlagebedingungen, „Wesentliche Anlegerinformationen“ sowie Jahres- und Halbjahresberichte können beim Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

4. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

Investmentgesellschaft

DWS Funds, SICAV
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg
RC B 74 377

Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft

Niklas Seifert
Vorsitzender
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Oliver Bolinski
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Stefan Kreuzkamp
Trier

Jan-Oliver Meissler
DWS International GmbH,
Frankfurt am Main

Henning Potstada (bis 31.12.2025)
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Sven Sendmeyer (bis 31.12.2025)
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Thilo Hubertus Wendenburg
Unabhängiges Mitglied
Frankfurt am Main

Elena Wichmann
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Julia Witzemann
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Christoph Zschätzsch
DWS International GmbH,
Frankfurt am Main

Verwaltungsgesellschaft, Zentralverwaltung, Transferstelle, Registerstelle und Hauptvertriebsstelle

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg
Eigenkapital per 31.12.2025: 399,8 Mio. Euro
vor Gewinnverwendung

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Manfred Bauer
Vorsitzender
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Dr. Matthias Liermann
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Holger Naumann
DB Management Support GmbH,
Frankfurt am Main

Corinna Orbach
DWS Group GmbH & Co. KGaA,
Frankfurt am Main

Frank Rückbrodt (bis 31.1.2025)
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,
Luxemburg

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Nathalie Bausch
Vorsitzende
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Leif Bjurström
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Dr. Stefan Junglen
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Michael Mohr
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Abschlussprüfer

KPMG Audit S.à r.l.
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH
Zweigniederlassung Luxemburg
49, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Fondsmanager

DWS Investment GmbH
Mainzer Landstraße 11-17
D-60329 Frankfurt am Main

Vertriebs-, Zahl- und Informationsstelle*

LUXEMBURG
Deutsche Bank Luxembourg S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg

* weitere Vertriebs- und Zahlstellen,
siehe Verkaufsprospekt

Stand: 6.3.2026

DWS Funds, SICAV

2, Boulevard Konrad Adenauer

L-1115 Luxemburg

RC B 74 377

Tel.: +352 4 21 01-1

Fax: +352 4 21 01-9 00

